

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Juguetes y Envases Juguesa S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Juguetes y Envases Juguesa S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresado en miles). Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el Sistema de Corrección Monetaria estipulado en disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Juguetes y Envases Juguesa S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Mario López

9 de marzo de 1994
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superint. de Compañías No. 015

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	6.912
Valores negociables (Nota B)		77.326
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)		121.061
Inventarios (Nota D)		<u>301.898</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		507.197
-----------------------------	--	---------

OTRO ACTIVO		20.537
-------------	--	--------

MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)		<u>347.382</u>
------------------------------	--	----------------

	S/.	<u>875.116</u>
--	-----	----------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Documentos y cuentas por pagar (Nota F)	S/.	25.640
Gastos acumulados por pagar (Nota G)		20.925
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota H)		<u>14.630</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		61.195
-----------------------------	--	--------

OTRO PASIVO (Nota I)		48.117
----------------------	--	--------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes-autorizadas, emitidas y en circulación 1.030.000, al valor nominal de S/.1.000 cada una		1.030.000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota J)		281.613
Reexpresión monetaria		(623.272)
Ganancias retenidas (Nota K)		<u>77.463</u>

		<u>765.804</u>
--	--	----------------

	S/.	<u>875.116</u>
--	-----	----------------

Vea notas a los estados financieros.

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas (Nota N)	S/.	761.282
Intereses ganados		<u>26.039</u>
		<u>787.321</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		501.005
Gastos de ventas		89.331
Gastos de administración		158.098
Gastos financieros		275
Otros		<u>10.231</u>
		<u>758.940</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION,
DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO
A LA RENTA

28.381

Participación de los trabajadores
en la ganancia (Nota L)4.257

24.124

Impuesto a la renta (Nota M)

6.031

GANANCIA NETA

S/. 18.093

Vea notas a los estados financieros.

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.
ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en miles)

	Acciones comunes	Aumento de capital en tramite	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Ganancias retenidas		
					Reserva legal	Ganancias no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 1993	S/. 400.000	S/. 190.000	S/. 273.735	S/.	S/. 8.131	S/. 164.402	S/. 172.533
Ganancia neta						18.093	18.093
Transferencia a la reserva legal					13.725	(13.725)	
Emisión de acciones	630.000	(190.000)	(273.735)		(15.588)	(150.677)	(166.265)
Transferencia de la reexpresión monetaria diferida				(320.288)			
Ajuste por corrección monetaria, 1993			281.613	(302.984)		53.102	53.102
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>S/. 1.030.000</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 281.613</u>	<u>S/. (623.272)</u>	<u>S/. 6.268</u>	<u>S/. 71.195</u>	<u>S/. 77.463</u>

Vea notas a los estados financieros.

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 782.508
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(789.053)
Intereses ganados	<u>26.039</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>19.494</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en otro activo	<u>1.179</u>
Efectivo proveniente de las actividades de inversión	<u>1.179</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos del pasivo a largo plazo	<u>(18.913)</u>
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	<u>(18.913)</u>
Aumento en el efectivo	1.760
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>5.152</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u>S/. 6.912</u>

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Continuación)

(Expresados en miles)

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION

GANANCIA NETA	S/. 18.093
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación:	
Depreciación	101.143 ✓
Provisión jubilación patronal	<u>7.416</u>
	<u>126.652</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION:	
Aumento en:	
Inversiones	(47.714)
Documentos y cuentas por cobrar	(5.363)
Gastos pagados por anticipado	2.543
Gastos acumulados por pagar	2.601
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(23.665)
Disminución en:	
Inventarios	35.298
Documentos y cuentas por pagar	<u>(70.858)</u>
	<u>(107.158)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>S/. 19.494</u>

Vea notas a los estados financieros.

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Juguetes y Envases Juguesa S.A. (la Compañía) fue constituida el 15 de agosto de 1969 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad es industrial y se dedica al ensamblaje, fabricación y comercialización de toda clase de artículos de plástico.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con el Art.14 de la Ley No.51 Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para 1992 el Sistema de Corrección Monetaria estableció que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y algunas cuentas del Patrimonio se aplicaran a la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida la que tendría un efecto tributario a partir de 1993. Con la Ley No.51 expedida en el R.O.No.349 del 31 de diciembre de 1993 se modificó el efecto de los ajustes de la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida, cambiándola a cuenta patrimonial con el nombre de "Reexpresión Monetaria". El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado puede ser compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1993 fue de 32.3%.

Los inventarios de materia prima, materiales y productos terminados están valorados al costo de mercado.

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

La maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de la maquinaria y equipo son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipo de oficina	10
Herramientas	10

B. VALORES NEGOCIABLES:

Depósitos a plazo	(1) S/.	45.764
Repos		24.461
Cash S.A.		7.101
		<hr/>
	S/.	<u>77.326</u>

(1) Representan valores colocados en instituciones financieras locales, que generan intereses que fluctúan entre el 25% y 36% con vencimientos en 1994.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Compañía relacionada:		
Distribuidora Richard O'Custer S.A.	S/.	12.276
Clientes		91.981
Funcionarios y empleados		1.608
Otros	(1)	20.856
		<hr/>
		126.721
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		5.660
		<hr/>
	S/.	<u>121.061</u>

(1) Incluye S/.9.819 por concepto de crédito tributario correspondiente a 1993.

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.D. INVENTARIOS:

Materias primas	S/.	170.252
Productos terminados		93.320
Productos en proceso		5.106
Materiales		19.547
Repuestos		13.253
Importaciones en tránsito		420
	<u>S/.</u>	<u>301.898</u>

E. MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al</u> <u>1-01-93</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-93</u>
Al costo de adquisición:				
Maquinaria y equipo	S/.	S/.	S/.	S/.
Muebles y equipo de oficina	269.363		726	268.637
Herramientas y otros	3.447			3.447
	1.114			1.114
	<u>273.924</u>		726	<u>273.924</u> ✓
Menos depreciación acumulada	<u>40.708</u>	<u>27.373</u>	<u>726</u>	<u>67.355</u>
	<u>233.216</u>	<u>(27.373)</u>		<u>205.843</u>
Reexpresión monetaria:				
Maquinaria y equipo	720.323	96.048	31.700	784.671
Muebles y equipo de oficina	21.323	8.001		29.324
Herramientas y otros	5.876	2.258		8.134
	<u>747.522</u>	<u>106.307</u>	<u>31.700</u>	<u>822.129</u> ✓
Menos depreciación acumulada	<u>567.961</u>	<u>144.329</u>	<u>31.700</u>	<u>680.590</u>
	<u>179.561</u>	<u>(38.022)</u>		<u>141.539</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
	<u>412.777</u>	<u>65.395</u>		<u>347.382</u>

La revalorización de la maquinaria y equipo hasta 1990, se efectuó utilizando el porcentaje determinado en proporción a la devaluación del sucre en relación al US\$ 1,00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador y, para 1991 se utilizó el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que para el período de 1993 fue de 32,30%.

El efecto neto del ajuste se registra en la cuenta "Reexpresión Monetaria".

F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales y del exterior	S/.	289
Compañías relacionadas		13.953
Anticipos de clientes		4.310
Otros		7.088
	<u>S/.</u>	<u>25.640</u>

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Gastos acumulados por pagar	S/	8.338
Bonificación a ejecutivos		3.900
Retenciones por pagar		2.432
Impuesto transacciones mercantiles		3.010
Otros		3.245
	<u>S/.</u>	<u>20.925</u>

H. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES
A LOS TRABAJADORES :

Participación de los trabajadores en la ganancia	S/.	4.257
Beneficios sociales		3.736
Indemnización laboral		6.637
	<u>S/.</u>	<u>14.630</u>

I. OTRO PASIVO:

Representa la provisión por jubilación patronal que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan completado 25 años o más de servicio o que completasen ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

J. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el mayor valor del ajuste por corrección monetaria aplicada a las cuentas patrimoniales con excepción de ganancias no distribuidas. Este saldo no podrá distribuirse entre los accionistas pero puede utilizarse para capitalización. Durante 1993 se apropiaron S/.273.735 para capitalización.

K. GANANCIAS RETENIDAS:

(1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

JUGUETES Y ENVASES JUGUESA S.A.K. GANANCIAS RETENIDAS (Continuación)

- (2) Ganancias no distribuidas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable.

N. BENEFICIOS DE FOMENTO INDUSTRIAL:

Según Acuerdo Interministerial No.698 del 4 de junio de 1974, la Compañía fue clasificada en la categoría "B" de la Ley de Fomento Industrial. Los principales beneficios de dicha clasificación son la exoneración de los derechos arancelarios que gravan las importaciones de maquinaria y equipo nuevo y la concesión de un cupo anual para la importación de repuestos.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Ventas netas a Distribuidora Richard O'Custer S.A.	S/.	317.287
Inversiones Guayacán S.A., honorarios por servicios de asesoría gerencial y administrativa	S/.	23.049

P. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1993 fueron de S/.2.043 y S/.2.029 por cada US\$1,00, respectivamente.