

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

**Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011**



REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

Índice del Contenido

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 14





Auditory & Accounts S.A.

Audidores y Contadores independientes
Independent Auditors and Accountants

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Accionistas de:
REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **REPRESENTACIONES JAMSA S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también

comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **REPRESENTACIONES JAMSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Auditory & Accounts

SC-RNAE-677
abril 20, 2012

Roberto Cárdenas

Roberto Cárdenas P.
Registro 35103



REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

ACTIVO	Notas	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		22.495
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	673.840
Otras cuentas por cobrar	5	16.188
Inventarios	6	485.500
Pagos por anticipado		<u>8.619</u>
Total Activos Corrientes		<u>1.206.642</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	7	128.058
Cuentas por cobrar relacionadas	8	164.818
Otros activos		<u>20.910</u>
Total Activos No Corrientes		<u>313.786</u>
Total de Activos		<u><u>1.520.428</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	132.685
Proveedores	10	955.294
Gastos acumulados por pagar	11	54.238
Cuentas por pagar relacionadas		23.419
Otras cuentas por pagar	12	<u>54.508</u>
Total de Pasivo corriente		<u>1.220.144</u>
Total de Pasivos		<u><u>1.220.144</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	13	86.490
Reserva Legal	14	24.792
Reserva de capital		45.645
Resultados de años anteriores		176.943
Resultados del ejercicio		<u>- 33.586</u>
Total del Patrimonio		<u>300.284</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>1.520.428</u></u>

Ver nota a los estados financieros

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
Estado de Resultados
Por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas		7.514.941
COSTO DE VENTAS		<u>6.824.498</u>
Utilidad Bruta en Ventas		690.443
GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION		<u>804.950</u>
Utilidad Operacional		- 114.507
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ingresos varios (neto)		142.358
Gastos financieros		<u>-</u>
Total Otros Ingresos		142.358
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		27.851
15% Participacion de trabajadores		4.178
Impuesto a la renta	15	<u>57.259</u>
Utilidad Neta		<u><u>- 33.586</u></u>

Ver nota a los estados financieros

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011
 (En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	RESERVAS			Resultados años anteriores	Patrimonio Accionistas
		Legal	Facultativa	capital		
Enero 1, 2011	86.490	24.792	-	45.645	220.519	377.446
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	43.576	43.576
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	33.586	33.586
Diciembre 31, 2011	86.490	24.792	-	45.645	143.357	300.284

Ver nota a los estados financieros

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
Estado de Flujos de efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Pérdida neta del ejercicio	-	33.586
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
(+) Depreciación		36.831
(+) Provisiones impuesto renta, y trabajadores)		28.429
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes		251.709
Otras cuentas por cobrar		19.161
Inventarios		82.702
Pagos por anticipados		22.992
Otros activos		226
Proveedores	-	369.356
Gastos acumulados por pagar	-	2.997
Otras cuentas por pagar	-	44.471
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	8.360
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos fijos	-	732
Efectivo neto proveniente de actividades de inversion	-	732
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias		94.065
Cuentas por pagar relacionadas	-	70.948
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		23.117
Disminución neta de caja y equivalente de efectivo		14.025
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año		8.470
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		22.495
Ver nota a los estados financieros		

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

(1) Antecedentes:

La compañía REPRESENTACIONES JAMSA S.A., se constituyó el doce de mayo de mil novecientos noventa y tres, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el dieciocho de noviembre de mil novecientos noventa y tres.

La compañía reformó sus estatutos y realizó un aumento del capital suscrito hasta llegar al valor de US\$86,490, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Décima sexta del cantón Guayaquil, el treinta de agosto del dos mil dos, e inscrita en el Registro Mercantil el diez de diciembre del año dos mil dos.

La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor y menor de productos masivos.

(2) Aplicación normas internacionales de información financiera - NIIF

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de REPRESENTACIONES JAMSA S.A., aplica lo señalado en el artículo primero, numeral 3: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las compañías que tengan activos totales inferiores a US\$.4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de accionistas.

(3) Resumen de Políticas importantes de Contabilidad

a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del año 2000.

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto realizable.

c) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

d) Activos Fijos

Se encuentran registrados al costo de adquisición, el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de:

- 20 años para edificios,
- 10 años para maquinarias, muebles y enseres e instalaciones,
- 5 años para vehículos y
- 3 años para equipos de computación y software.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e) Reconocimiento de ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración adecuada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

El detalle de las cuentas por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Cartera por vencer	471.835
Cartera vencida de 31-60 días	100.051
Cartera vencida de 61-90 días	23.335
Cartera vencida de más de 90 días	85.354
Sub - total	<u>680.575</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	6.735
Total cuentas por cobrar clientes (neto)	<u>673.840</u>

La Administración considera que su cartera vencida de hasta 90 días, es normal dentro de su actividad y no representa mayor riesgo de incobrabilidad. Por la cartera vencida de más de 90 días existe una provisión acumulada de \$6,735.

(5) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Servicio de Rentas Internas (a)	7.145
Préstamos empleados	<u>9.043</u>
Total	16.188

(a) Crédito tributario por las retenciones en la fuente de los ejercicios económicos 2008 (\$1,268) y 2009 (\$5,877). Las normas tributarias establece el derecho de solicitar la devolución y/o compensación hasta un período de 3 años posteriores a la declaración de impuesto a la renta.

(6) Inventarios

El detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Inventario gravado con tarifa 12% IVA	280.400
Inventario gravado con 0% IVA	<u>205.100</u>
Total	485.500

Los inventarios están valorados, al costo promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

(7) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

ACTIVOS FIJOS (COSTO)	Saldos al	AÑO 2011		Saldos al
	31-dic-10	Adiciones	Ajustes	31-oct-11
Terreno	15.293	0	0	15.293
Instalaciones	2.899	0	0	2.899
Equipos de Oficina	29.148	0	0	29.148
Maquinarias y Equipos	8.750	0	0	8.750
Vehículos	300.925	0	0	300.925
Equipos de Computación	44.638	732	0	45.370
Muebles y Enseres	28.358	0	0	28.358
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	<u>430.011</u>	<u>732</u>	<u>0</u>	<u>430.743</u>
DEP.ACUMUL. ACT.FIJOS				
Instalaciones	2.563	290	0	2.853
Equipos de Oficina	24.287	1.694	0	25.981
Maquinarias y Equipos	874	875	0	1.749
Vehículos	177.016	30.153	0	207.169
Equipos de Computación	40.974	1.869	0	42.843
Muebles y Enseres	20.140	1.950	0	22.090
TOTAL	<u>265.854</u>	<u>36.831</u>	<u>0</u>	<u>302.685</u>
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	<u>164.157</u>	<u>-36.099</u>	<u>0</u>	<u>128.058</u>

(8) Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo

El detalle de las cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Representaciones Nacionales S.A.	<u>164.818</u>
Total	164.818

La cuenta por cobrar relacionada no tiene un plazo de vencimiento y no generan intereses.

(9) Obligaciones bancarias corriente :

El detalle de las obligaciones bancarias, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Fecha</u>		<u>Interés Efectivo</u>	<u>Préstamos</u>
	<u>otorgamiento</u>	<u>vencimiento</u>		<u>Corto Plazo</u>
Banco Guayaquil	01-Dic-2011	01-Mar-12	11,83%	22,500
Produbanco	29-Ago-2011	27-Feb-12	11,83%	10,185
Banco Internacional	28-Dic-2011	22-Dic-12	9,92%	<u>100,000</u>
TOTAL				<u>132,685</u>

La compañía entregó como garantía del préstamo al Banco Internacional, bienes inmuebles del accionista.

(10) Proveedores:

El detalle de los proveedores, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Eveready Ecuador C.A.	36.865
Colgate Palmolive del Ecuador S.A.	62.586
Kimberly Clark Ecuador S.A	100.089
Conservas Isabel Ecuatoriana	210.654
Disma C.Ltda	30.302
Agripac	79.721
Logística de Alimentos	47.794
Kellogg Ecuador	45.091
Henkel Ecuatoriana S.A.	94.798
Otros	<u>247.394</u>
Total	<u>955.294</u>

Las cuentas por pagar, están dentro de las políticas de crédito de los proveedores y no generan intereses.

(11) Gastos acumulados por pagar

El detalle de los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Beneficios sociales a los trabajadores	50.060
Participación de trabajadores	<u>4.178</u>
Total	54.238

(12) Otras cuentas por pagar:

El detalle de las otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Servicio de Rentas Internas (a)	20.873
IESS (b)	7.532
Automotores Continental	5.986
Otros	<u>20.117</u>
Total	54.508

(a) Corresponde al pago de los impuestos del mes de diciembre del 2011

(b) Corresponde al pago de planillas del mes de diciembre del 2011

(13) Capital Social:

El capital social de la compañía suscrito y pagado es de US\$86,490, dividida en ochenta y seis mil cuatrocientas noventa acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

(14) Reserva Legal:

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(15) Impuesto a la renta:

Concepto	<u>2011</u>
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	27.850
(-) 15% participación de trabajadores	4.178
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	23.673
(+) Gastos no deducibles	83.148
(-) Deducción por pago trabajadores con discapacidad	5.775
(-) 100% rentas exentas	-
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	-
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	-
(=) Base imponible	101.046
Impuesto a la renta causado	<u>24.251</u>
(-) Anticipo determinado	57.259
(=) Diferencia entre el impuesto causado y anticipo (a)	(33.008)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	29.864
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	29.139
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>725</u>
(=) Saldo a favor	<u>-</u>

- a) De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso del anticipo pagado con relación al impuesto causado no es objeto de compensación en años futuros. La compañía después de un trienio puede presentar un reclamo por devolución al Servicio de Rentas Internas, siempre que demuestre que sus ingresos fueron afectados por casos fortuitos o de fuerza mayor. La Administración ha considerado no reclamar el exceso del anticipo, y reconocerlo como un gasto adicional de impuesto a la renta del año 2011.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, presentados por la compañía por los ejercicios impositivos de 2008 al 2010, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en abril 20 del 2012; no se conocen hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.