





Salvador Aurea Cía. Ltda.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores  
de **REPRESENTACIONES JAMSA S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de REPRESENTACIONES JAMSA S. A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REPRESENTACIONES JAMSA S. A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
SC-RNAE 029  
Abril 12, 2002

  
Carlos Aurea M.  
Socio  
Registro # 7310

**REPRESENTACIONES JAMSA S. A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>U. S. dólares</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	3	48,602
Cuentas por cobrar	4	448,767
Inventarios	5	424,707
Gastos anticipados		<u>4,238</u>
Total activos corrientes		<u>926,314</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:</b>		
Vehículos	6	92,100
Equipos de computación		23,364
Equipos de oficina		15,005
Muebles y enseres		8,857
Instalaciones		<u>2,446</u>
Total		141,772
Menos depreciación acumulada		<u>(59,221)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>82,551</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>2,965</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>1,011,830</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	7	643,594
Gastos acumulados	8	<u>43,866</u>
Total pasivos corrientes		<u>687,460</u>
<b>DEUDA A ACCIONISTA</b>	9	<u>174,638</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	11	800
Reserva legal		24
Reserva de capital		45,645
Utilidades acumuladas		<u>103,263</u>
Total patrimonio		<u>149,732</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>1,011,830</u></u>

Ver notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES JAMSA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	U. S. dólares
VENTAS NETAS	4,886,890
COSTO DE VENTAS	<u>(4,406,383)</u>
MARGEN BRUTO	<u>480,507</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Administrativos	95,283
Ventas	234,962
Depreciación	<u>22,162</u>
Total	<u>352,407</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>128,100</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Comisiones y gastos bancarios	(671)
Pérdidas en inventarios	(23,410)
Descuentos por pronto pago	6,489
Intereses, neto	(253)
Otros, neto	<u>8,349</u>
Total	<u>(9,496)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	118,604
MENOS:	
Participación de trabajadores	17,791
Impuesto a la renta	<u>15,122</u>
Total	<u>32,913</u>
UTILIDAD NETA	<u>85,691</u>

Ver notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES JAMSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
	U. S. dólares			
ENERO 1, 2001	800	24	45,645	17,572
Utilidad neta	—	—	—	<u>85,691</u>
DICIEMBRE 31, 2001	<u>800</u>	<u>24</u>	<u>45,645</u>	<u>103,263</u>

Ver notas a los estados financieros

**REPRESENTACIONES JAMSA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	U. S. dólares
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	85,691
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	22,162
Provisión de cuentas incobrables	4,315
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(47,577)
Inventarios	(210,978)
Gastos anticipados	8,857
Cuentas por pagar	56,138
Gastos acumulados	<u>27,447</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(53,945)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisición de propiedades	(30,008)
Adquisición de otros activos	<u>(2,906)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(32,914)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Deuda con el accionista	<u>124,511</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>124,511</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:</b>	
Incremento neto durante el año	37,652
Inicio del año	<u>10,950</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>48,602</u></u>

Ver notas a los estados financieros

## REPRESENTACIONES JAMSA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

#### 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida el 27 de diciembre de 1993 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inicia sus operaciones el 18 de noviembre de 1993. Su actividad es dedicarse a la fabricación, importación, exportación, distribución y venta de productos de consumo masivo, de insecticidas, atomizadores, cosméticos, desodorantes capilares, champúes, jabones de tocador, toallas sanitarias, pastas dentales; de productos para el uso del hogar, máquinas de afeitar, cepillos dentales, betún, baterías, cera para pisos, papel higiénico, desodorante ambiental, líquidos para muebles.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 14) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y costos de ventas.-** Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de mercadería.

**Inventarios.-** Están registrados al costo de adquisición el cual esta conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de ventas mediante el método del costo promedio.

**Valuación de propiedades, planta y equipos.-** Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para instalaciones, equipos y muebles de oficina, 5 años para vehículos y equipos de computación. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

**Participación de trabajadores.-** Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serán íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

**Transacciones con partes relacionadas –** Las transacciones son las recaudaciones de efectivo y devoluciones de esos fondos mediante pagos a proveedores, empleados, impuestos y otros a favor de compañía dueña de los mismos.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, bancos representa fondos colocados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos no están restringidos en su uso y son de libre disponibilidad.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	U. S. dólares
Clientes	431,529
Relacionada	996
Empleados	3,670
Crédito Tributario en retenciones	16,417
Otras	577
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(4,422)</u>
Total	<u>448,767</u>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, inventarios representa mercaderías disponibles para la venta. Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no se encuentran entregados en garantía.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

U. S. dólares

Saldo neto al comienzo del año	74,705
Adquisiciones	30,008
Gastos de depreciación	(22,162)
Saldo neto al final del año	<u>82,551</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

U. S. dólares

Proveedores	621,755
Impuestos	11,011
Seguros	5,900
Comisiones	2,892
Otros	<u>2,036</u>
Total	<u>643,594</u>

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por pagar proveedores corresponde a facturaciones por compras locales, de acuerdo a cupos de créditos que los mismos proveedores autorizan basados en garantías bancarias, letras de cambio y pagares que endosa la compañía a nombre de los proveedores por montos referenciales distintos a la deuda.

## 8. GASTOS ACUMULADOS

U. S. dólares

Saldo neto al comienzo del año	16,419
Provisiones	52,823
Pagos	(25,376)
Saldo neto al final del año	<u>43,866</u>

## 9. DEUDA A ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a pagos que realiza el accionista mayoritario directamente a los proveedores por cuenta de la compañía. Además esta cuenta se incrementa con provisiones y pagos por conceptos de servicios prestados determinados por el accionista. Estos valores no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

## 10. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía posee una contingencia tributaria, por concepto del Impuesto al Valor Agregado, debido a que la compañía no ha solicitado al Servicio de Rentas Internas la autorización para utilizar el 100% de su crédito tributario, según interpretación a la Ley, el mismo que a la fecha de este Informe se encuentra en trámite.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1997 hasta el año 2001, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social.-** El capital social suscrito y pagado consiste de 800 acciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### 13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTE RELACIONADA

Durante el año las principales transacciones entre partes relacionadas son las siguientes:

Cobros de Clientes de relacionadas	373,270
Pago a Proveedores	(362,088)
Pago de sueldos, impuestos, otros	(11,182)

### 14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
1998	43
1999	61
2000	91
2001	25