

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

**Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003.
Junto con el informe del auditor externo.**

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

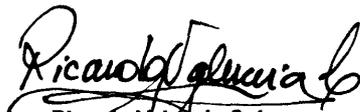
A Los Señores Accionistas de
REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**REPRESENTACIONES JAMSA S.A.**", al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondiente estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**REPRESENTACIONES JAMSA S.A.**" al 31 de Diciembre del 2003, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Mayo 25 del 2004.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2003

ACTIVOS
(EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

| | | |
|----------------------------------|----------|-------------------|
| Caja y Bancos | (Nota 3) | 45.973,50 |
| Cuentas por Cobrar | (Nota 4) | 301.827,77 |
| Pagos Anticipados | (Nota 5) | 11.577,21 |
| Inventarios | (Nota 6) | 532.368,14 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES: | | <u>891.746,62</u> |

PROPIEDADES Y EQUIPOS. (Nota 7)

| | |
|---|--------------------|
| Al costo corregido | 193.093,62 |
| Depreciación Acumulada | <u>-116.450,82</u> |
| Total Propiedades y Equipos, neto: | <u>76.642,80</u> |

Otros Activos. 710,00

TOTAL ACTIVOS: 969.099,42

Ver Nota a los Estados Financieros.

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2003

PASIVO Y PATRIMONIO

(EN DOLARES)

PASIVO CORRIENTE:

| | | |
|--------------------------------|----------|--------------------------|
| Cuentas por Pagar | (Nota 8) | 553.082,84 |
| Pasivos Acumulados | (Nota 9) | <u>90.485,82</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE: | | <u>643.568,66</u> |

PASIVO A LARGO PLAZO

| | | |
|--------------------------|-----------|--------------------------|
| Préstamos de Accionistas | (Nota 10) | <u>158.156,25</u> |
| TOTAL PASIVO: | | <u>801.724,91</u> |

PATRIMONIO

| | | |
|----------------------------|-----------|------------|
| Capital Social | (Nota 11) | 86.490,00 |
| Reserva Legal | | 24,48 |
| Utilidades Acumuladas | | 55.696,02 |
| Reserva de capital | | 45.645,06 |
| Pérdida presente ejercicio | (Nota 12) | -20.481,05 |

TOTAL PATRIMONIO NETO 167.374,51

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: 969.099,42

Ver Nota a los Estados Financieros.

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

INGRESOS Y COSTOS:

| | |
|------------------------|--------------------------|
| Ventas Netas | 5.092.222,12 |
| Costos de Ventas: | <u>-4.443.665,35</u> |
| UTILIDAD BRUTA: | <u>648.556,77</u> |

GASTOS OPERACIONALES:

| | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Gastos de Administración | -271.947,32 |
| Gastos de Ventas | <u>-410.804,58</u> |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN: | <u>-682.751,90</u> |

| | |
|------------------------------|--------------------------|
| PERDIDA DE OPERACIÓN: | <u>-34.195,13</u> |
|------------------------------|--------------------------|

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

| | |
|--|-------------------------|
| Gastos Financieros: Intereses y otros. | -1.923,85 |
| Otros Ingresos | 53.969,46 |
| Otros Egresos. | <u>-957,27</u> |
| Otros (Egresos)Ingresos, neto: | <u>51.088,34</u> |

| | |
|--|-------------------------|
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto renta compañía: | <u>16.893,21</u> |
|--|-------------------------|

| | |
|---------------------------------|------------|
| 15% Participación Trabajadores: | -15.465,21 |
|---------------------------------|------------|

| | |
|--------------------------|------------|
| 25% Impuesto a la Renta: | -21.909,05 |
|--------------------------|------------|

| | |
|--|--------------------------|
| Utilidad después de 15% participación trabajadores e Impto. Renta 25% : (Nota 12) | <u>-20.481,05</u> |
|--|--------------------------|

Ver nota a los estados financieros.

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2003
(EN DOLARES)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA DE UTILIDADES ACUMULADAS | UTILIDADES EJERCICIO | TOTAL |
|--|------------------|---------------|----------------------------------|----------------------|-------------------|
| Saldo al 31-12-2002: | 86.490,00 | 24,48 | 45.645,06 | 57.376,24 | 189.535,78 |
| Pago extraordinario de Ejercicios anteriores (2001): | | | | -1.680,22 | -1.680,22 |
| Pérdida del Ejercicio 2003: | | | | (20.481,05) | (20.481,05) |
| Saldo al 31-12-2003: | 86.490,00 | 24,48 | 45.645,06 | 55.696,02 | 167.374,51 |

Ver nota a los estados financieros.

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2003
(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|---|-------------------|
| Efectivo recibido por Clientes | 5.291.975,61 |
| Pagado a Proveedores, Empleados y Otros | -5.105.704,91 |
| Otros Ingresos extras | 53.969,46 |
| Otros Egresos | -957,27 |
| Flujo neto recibido por Actividades de Operación: | <u>239.282,89</u> |

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION

| | |
|---|-------------------|
| Compra de propiedades y equipos de planta. | -17.108,64 |
| Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión: | <u>-17.108,64</u> |

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

| | |
|--|--------------------|
| Efectivo Pagado a accionista. | -306.902,75 |
| Efectivo recuperado de relacionadas | 111.306,00 |
| Flujo de efectivo pagado por Financiamiento: | <u>-195.596,75</u> |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Aumento en el Flujo de efectivo: | 26.577,50 |
| Efectivo al Inicio: | 19.396,00 |

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Efectivo al final: | <u>45.973,50</u> |
|---------------------------|-------------------------|

Ver nota a los estados financieros

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

| | |
|---|------------|
| Pérdida del Ejercicio: | -20.481,05 |
| Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo: | |
| Depreciación de activos fijos | 33.231,43 |
| Provisión cuentas malas. | 2.811,18 |
| Amortización otros activos | 499,25 |
| Pérdida por baja activo fijo | 1.560,00 |
| Provisión gastos del 2003 | 47.500,00 |
| Prov. 15% P. Trabaj. Y 25% Impto. Renta: | 37.374,26 |
| Sub-total: | 102.495,07 |
| <u>Cambios en Activos y Pasivos:</u> | |
| Disminución en Cuentas por Cobrar | 199.753,49 |
| Aumento Otras Cuentas por cobrar | -15.018,58 |
| Disminución en Pagos Anticipados | 4.340,79 |
| Aumento en Inventarios | -32.082,14 |
| Aumento en créditos fiscales | -778,86 |
| Disminución en Cuentas por Pagar | -1.030,16 |
| Aumento en Otros Activos | -301,25 |
| Disminución en Pasivos acumulados | -16.415,49 |
| Disminución en Resultados acumulados | -1.679,98 |
| Sub-total: | 136.787,82 |
| Efectivo neto recibido por Actividades de Operación: | 239.282,89 |

Ver nota a los estados financieros.

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares)

RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

a) Constitución y objetivo:

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 27 de Diciembre de 1993, iniciando sus operaciones comerciales el 18 de Noviembre de 1993. Su objetivo principal es dedicarse a la fabricación, importación, exportación, distribución y ventas de productos de consumo masivo, como insecticidas, atomizadores, cosméticos, desodorantes capilares, champúes, jabones de tocador, toallas sanitarias, pastas dentales; de productos para uso del hogar como rasuradoras, máquinas de afeitarse, cepillos dentales, betún, baterías, cera para pisos, papel higiénico, desodorante ambiental, líquidos para muebles, etc.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Ingresos y costos de ventas.-

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y paralelamente a la entrega de la mercadería.

Inventarios.-

Se encuentra registrado su ingreso al costo de adquisición, el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor, y cargado al costo de ventas una vez egresado el producto, mediante el método del costo promedio.

Propiedades y Equipos

Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para las instalaciones, equipos y muebles de oficina; 5 años para vehículos y de 3 años para equipos de computación.

Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil de estos activos, son capitalizadas. Las reparaciones o mantenimiento que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos, se registran directamente en gastos operacionales.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta Compañía

De acuerdo a disposiciones de Leyes Sociales y Tributarias, la compañía sobre sus utilidades generadas en el ejercicio contable, provisiona el 15% para participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta (después de participación a trabajadores), las que son canceladas durante el primer trimestre del ejercicio siguiente.

Transacciones con Relacionadas u otros

Durante el ejercicio del 2003, la empresa realizó compras de mercaderías a Representaciones Nacionales JAM C.Ltda., por US \$ 60.882,56. Saldo por cobrar o pagar entre las mismas no existían al término del ejercicio.

3) CAJA Y BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2003, consistían en:

| | |
|--------------------|-------------------------|
| Fondo fijo - caja. | 650,00 |
| Bancos locales | <u>45.323,50</u> |
| TOTAL: | <u>45.973,50</u> |

Efectivo de libre disposición y sin restricción alguna.

4) CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2003, comprende:

| | |
|---|--------------------------|
| Clientes con facturas | 281.117,69 |
| Impuestos fiscales por cobrar | 4.636,86 |
| Anticipos a proveedores | 5.180,22 |
| Préstamos al personal | 19.828,14 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>25,22</u> |
| Suman: | 310.788,13 |
| Menos:Provisión cuentas malas: | (8.960,36) |
| Cuentas y Doc. Por Cobrar, neto: | <u>301.827,77</u> |

PROVISION CUENTAS MALAS:

El movimiento al 31 de diciembre del 2003 comprendía:

| | |
|---|------------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre del 2002: | 8.307,00 |
| Más: Provisión año 2003 en Resultados: | 2.811,18 |
| Baja cuentas por cobrar | <u>(2.157,82)</u> |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2003: | <u>8.960,36</u> |

5) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

| | |
|------------------------|-------------------------|
| Seguros | 11.179,61 |
| Proveeduría en general | <u>397,60</u> |
| TOTAL: | <u>11.577,21</u> |

6) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro comprende productos y/o artículos de consumo masivo y uso doméstico por **US \$ 532.368,14** disponibles para la venta. Esta mercadería se encuentra libre de gravámenes y no se encuentran entregados en garantía.

7) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Ver página siguiente).

8) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Proveedores Locales | 529.807,99 |
| Otras cuentas por pagar | <u>23.274,85</u> |
| TOTAL: | <u>553.082,84</u> |

9) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

(Ver detalle en página siguiente).

REPRESENTACIONES JAMSA S.A.

Nota # 7.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2003, correspondían:

| | En dólares | | | Total al 31/12/03 |
|------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|
| | Saldo al 31/12/02 | Adiciones | Transferencia y/o retiro | |
| AL COSTO CORREGIDO | | | | |
| Edificios e Instalaciones | 2.445,78 | 452,80 | - | 2.898,58 |
| Equipos de Computación | 30.154,22 | 329,28 | - | 30.483,50 |
| Equipos de Oficina | 17.619,90 | - | - | 17.619,90 |
| Muebles y Enseres | 12.672,62 | 6.672,56 | - | 19.345,18 |
| Vehículos | 116.692,46 | 9.654,00 | -3.600,00 | 122.746,46 |
| Total Costo | 179.584,98 | 17.108,64 | -3.600,00 | 193.093,62 |
| Depreciación Acumulada | -85.259,39 | -33.231,43 | 2.040,00 | -116.450,82 |
| Activos fijos, netos: | 94.325,59 | -16.122,79 | -1.560,00 | 76.642,80 |

Ver nota a los estados financieros.

9) PASIVOS ACUMULADOS:

| | |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Beneficios Sociales de Ley | 8.406,01 |
| Obligaciones con el IESS | 8.292,46 |
| Retenciones fiscales | 4.129,63 |
| Sobregiros bancarios | 15.488,50 |
| Bonificaciones por pagar | 33.800,00 |
| Participación empleados y renta 2003 | 17.560,03 |
| Otras cuentas por pagar de empleados | 2.809,19 |
| TOTAL: | <u>90.485,82</u> |

10) PRESTAMO DE ACCIONISTAS.

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de esta cuenta por **US \$ 158.156,25** comprenden entregas realizadas por el accionista Sr. Julio Merchán, para capital de operación de la empresa. Este importe no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

11) CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la compañía consiste de 86.490 acciones con un valor nominal unitario de US \$ 1,00.

12) UTILIDAD FINAL, 15% P. TRABAJO. Y 25% I. RENTA COMPAÑÍA.

Al 31 de diciembre del 2003, el resumen de los beneficios por 15% a empleados, 25% impuesto renta e incluyendo gastos no deducibles para efectos de estos cálculos, se detallan en la siguiente forma:

(Ver detalle en página siguiente).

Utilidad final, 15% participación empleados, y 25% impuesto renta.

| | |
|---|--------------------|
| Utilidad antes de 15% y 25% : | 16.893,21 |
| Más: Gastos no deducibles: | 86.208,18 |
| Utilidad neta antes de 15% P.T.: | 103.101,39 |
| 15% Partic. Trabajadores: | 15.465,21 |
| Utilidad gravable: | 87.636,18 |
| 25% Impuesto renta: | 21.909,05 |
| Pérdida del Ejercicio: | - 20.481,05 |

Impuestos a pagar:

| | |
|--|--------------------|
| Cálculo Impuesto renta a pagar: | 21.909,05 |
| Menos: Retenciones tributarias: | - 19.814,23 |
| Saldo Impuesto final a pagar: | 2.094,82 |

13) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (Mayo 25 del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.