



✓

Quito, 4 de abril del 2002.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.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 caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Se determinó que el sistema contable con que cuenta la compañía para determinar los saldos de los inventarios no permite establecer de manera confiable los costos unitarios y totales.

En nuestra opinión los referidos estados financieros, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

CPA Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Superintendencia de Compañías No. 342

Villavicencio Asociados Cía: Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y equivalentes de caja	2	69,283
Cuentas por Cobrar comerciales	3	546,891
Otras cuentas por cobrar	4	106,599
Inventarios	5	477,361

Total activos corrientes		1,200,134
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
<i>No depreciables</i>		
Terrenos		6,778
<i>Depreciables</i>		
Edificios		152,222
Instalaciones		15,310
Maquinaria y equipo		64,534
Muebles y enseres		14,491
Equipo de oficina		64,156
Vehículos		110,246
Equipo de computación		7,185

Total		434,922
Menos: Depreciación acumulada		(237,113)

Propiedades, planta y equipo neto	6	197,809
INVERSIONES EN ACCIONES	7	6,554

Total activos no corrientes		204,363

TOTAL DE ACTIVOS		1,404,497
		=====

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.
GERENTE GENERAL

Fabián Paz
CONTADOR GENERAL

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar	8	180,195
Otras cuentas por pagar	9	156,188
Gastos Acumulados	10	35,150
Impuestos por pagar	11	4,308

Total pasivos corrientes		375,841
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Provisión jubilación patronal		62,716
Cuentas por pagar accionistas	13	470,520

TOTAL PASIVOS		909,077
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital	14	400
Reserva Legal	15	300
Aportes futuras capitalizaciones		1,615
Reserva de capital	16	293,280
Utilidad del ejercicio		199,825

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		495,420

TOTAL		1,404,497
		=====

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.
GERENTE GENERAL

Fabián Paz
CONTADOR GENERAL

Villavicencio Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	NOTAS	2001
VENTAS NETAS		2,623,573
COSTO DE VENTAS		(1,644,427)

MARGEN BRUTO		979,146
GASTOS DE VENTA		(378,006)
GASTOS DE ADMINISTRACION		(369,218)

UTILIDAD DE OPERACIONES		231,922
Gastos financieros		(42,973)
Ingresos financieros		3,383
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Diferencias en inventarios		7,920
Varios		(427)

TOTAL		7,493

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		199,825
		=====

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.
GERENTE GENERAL

Fabián Paz
CONTADOR GENERAL

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

CAPITAL	
Saldo al comienzo del año	400

Saldo al fin de año	400
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo del año	300

Saldo al fin de año	300
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo al comienzo del año	1,615

Saldo al fin de año	1,615
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo del año	293,280

Saldo al fin del año	293,280
TOTAL PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	437,552
	(141,957)
Utilidad del ejercicio	199,825

Saldo al fin de año	495,420
	=====

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.
GERENTE GENERAL

Fabián Paz
CONTADOR GENERAL

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	2,720,689
Pagado a proveedores y otros	(2,661,707)
Intereses ganados	3,383
Intereses pagados	(42,973)
Impuesto a la renta y participación trabajadores	(51,456)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(32,064)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(60,403)
Venta de activos fijos	43,387

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(17,016)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de accionistas	204,179
Pagos a accionistas	(129,357)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	74,822

Aumento neto durante el año	25,742
COMIENZO DE AÑO	43,541

FIN DE AÑO **69,283**

=====

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

(Expresado en dólares)	2001
Utilidad del ejercicio	199,825
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	42,076
Provisión jubilación patronal	42,538
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	(352,213)
Otras cuentas por cobrar	(70,113)
Inventarios	(52,731)
Cuentas por pagar proveedores	(187,691)
Otras cuentas por pagar	20,346
Impuestos por pagar	1,127
Gastos acumulados	17,770
Cuentas por pagar accionistas	307,002

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE	
ACTIVIDADES DE OPERACION	(32,064)
	=====

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

1. - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 25 de junio de 1980, cuyo objeto principal es la importación, exportación, fabricación, comercialización al por mayor y menor e productos farmacéuticos, agropecuarios, fármaco - veterinarios; la compra venta de materias primas relacionadas con su objetivo. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS. - Se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Productos procesados: materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.
- Productos adquiridos: materias primas y materiales, al costo promedio.

Los productos importados, se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación. Tal como se explica en el párrafo 5 del dictamen, el sistema contable con que cuenta la compañía no permite establecer los costos unitarios y totales.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, 20% para instalaciones y vehículos, 10% para muebles y enseres y equipos de oficina, y 30% para equipos de computación.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.- Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La compañía efectuó el cálculo matemático actuarial por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, registrándose en libros el valor requerido por este concepto.

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	1.500
Bancos	67.783

Total	69.283

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes	560.755
Provisión para cuentas incobrables	(13.864)

Total	546.891

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

(expresado en dólares)

Saldo al 31 diciembre del 2000	13.864
Provisión neta del año	0

Saldo al fin del año	13.864

En base al análisis de antigüedad de la cartera, y según estimaciones realizadas por auditoría se estableció una insuficiencia en la provisión financiera.

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados	27.323
Anticipos proveedores	58.057
Impuestos fiscales (1)	20.346
Anticipos varios	873

Total	106.599

(1) Los reportes que emite el sistema por el 1% de retención en la fuente, no concuerdan con los registros que se mantienen en contabilidad al 31 de diciembre del 2001.

5. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

(expresado en dólares)

Productos Terminados	208.332
Materias primas	172.263
Material de empaque	90.009
Importaciones en tránsito	6.757

Total	477.361

No hemos podido satisfacernos respecto del importe de la cuenta Inventarios, debido a que la compañía no cuenta con un sistema contable confiable para la aplicación de los costos unitarios y los costos totales.

La compañía no creyó conveniente realizar una provisión por obsolescencia de inventarios en vista de que se efectuó la baja de inventarios al mes de octubre del 2001. Dicha baja no se encuentra registrada contablemente.

6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	244.872
Adquisiciones	60.403
Ventas	(43.387)
Reclasificaciones	(22.003)
Gasto depreciación	(42.076)

Saldo neto al fin del año	197.809

7. - INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a inversiones realizadas en James Brown Productos Veterinarios Venezuela con la finalidad de ampliar los negocios de la compañía, y costos de trámites para iniciar operaciones en República Dominicana.

8. - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores Nacionales	102.059
Proveedores del Exterior	78.136

Total	180.195

9. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por pagar compañías relacionadas	18.436
Provisiones	57.633
Proveedores de bienes y servicios	33.730
Anticipos de clientes	46.389

Total	156.188

10. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales	31.428
Aportes al IESS	3.722

Total	35.150

El movimiento de provisión de provisiones sociales es como sigue:

Saldo al comienzo del año	9.648
Provisión del año	321.230
Pagos efectuados	(299.450)

Total	31.428

Según estimaciones realizadas por auditoría las provisiones sociales de la compañía se consideran razonables.

11. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Impuesto a la renta empleados	620
Retenciones en la fuente	1.049
Retención en la fuente del IVA	2.639

Total	4.308

Las declaraciones del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente no concuerdan con los registros que se mantienen en contabilidad al 31 de diciembre del 2001. La compañía aún no ha realizado la provisión para el 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

12. - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar

VIMIN C.A.	1.251
------------	-------

Cuentas por pagar

ENUSA C.A.	19.688
------------	--------

13. - CUENTAS POR PAGAR ACCONISTAS

Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, así como también el registro de los pagos realizados por los dividendos obtenidos del año.

14. - CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en 10.000 acciones de US \$ 0,04 de valor nominal unitario equivalente a 400 dólares.

15. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, considerando que el valor de la reserva legal alcanza el 75% del capital social, la compañía no ha creído conveniente provisionar el 10% por el año 2001.

16. - CONTINGENCIA

Las declaraciones del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente no concuerdan con los registros contables que se mantienen en contabilidad al 31 de diciembre del 2001.

17. - ASPECTOS RELEVANTES

- El Organo del Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.
- De conformidad con lo dispuesto en el Registro Oficial # 518 del 20 de febrero del 2002, se determina el incremento para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas para el ejercicio económico 2002, considerando el valor del incremento porcentual del índice de precios al consumidor.