



Quito, 17 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 2002 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 Administración, 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 el costo de ventas y los saldos finales de inventarios.

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 2002, 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 2002

(Expresado en dólares)

| <u>ACTIVOS</u>                      | NOTAS | 2002                    |
|-------------------------------------|-------|-------------------------|
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>    |       |                         |
| Caja y equivalentes de caja         | 2     | 6.180                   |
| Cuentas por Cobrar comerciales      | 3     | 647.577                 |
| Otras cuentas por cobrar            | 4     | 66.188                  |
| Inventarios                         | 5     | 427.556                 |
| Total activos corrientes            |       | <u>1.147.501</u>        |
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b> |       |                         |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO          |       |                         |
| <i>No depreciables</i>              |       |                         |
| Terrenos                            |       | 6.778                   |
| <i>Depreciables</i>                 |       |                         |
| Edificios                           |       | 152.222                 |
| Instalaciones                       |       | 15.310                  |
| Maquinaria y equipo                 |       | 96.953                  |
| Muebles y enseres                   |       | 15.680                  |
| Equipo de oficina                   |       | 64.156                  |
| Vehículos                           |       | 128.651                 |
| Equipo de computación               |       | 18.763                  |
| Total                               |       | <u>498.512</u>          |
| Menos:Depreciación acumulada        |       | <u>(279.844)</u>        |
| Propiedades, planta y equipo neto   | 6     | <u>218.669</u>          |
| INVERSIONES EN ACCIONES             | 7     | 8.800                   |
| OTROS ACTIVOS                       |       | 9.009                   |
| Total activos no corrientes         |       | <u>236.478</u>          |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>             |       | <u><u>1.383.979</u></u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.  
GERENTE GENERAL

Carlos Pulupa  
CONTADOR GENERAL

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

|                                      | NOTAS | 2002                    |
|--------------------------------------|-------|-------------------------|
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u>            |       |                         |
| Sobregiros bancarios                 |       | 14.008                  |
| Cuentas por pagar                    | 8     | 193.309                 |
| Otras cuentas por pagar              | 9     | 156.196                 |
| Gastos Acumulados                    | 10    | 45.213                  |
| Impuestos por pagar                  | 11    | 39.321                  |
| Total pasivos corrientes             |       | <u>448.047</u>          |
| <u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>         |       |                         |
| Provisión jubilación patronal        |       | 58.583                  |
| Cuentas por pagar accionistas        | 15    | 507.187                 |
| TOTAL PASIVOS                        |       | <u>1.013.816</u>        |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> |       |                         |
| Capital                              | 16    | 400                     |
| Reserva Legal                        | 17    | 300                     |
| Aportes futuras capitalizaciones     |       | 1.615                   |
| Reserva de capital                   |       | 293.280                 |
| Pérdida                              |       | (58.799)                |
| Utilidad del ejercicio               |       | 133.367                 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS        |       | <u>370.163</u>          |
| TOTAL                                |       | <u><u>1.383.979</u></u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.  
GERENTE GENERAL

Carlos Pulupa  
CONTADOR GENERAL

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares)

|   | NOTAS   | 2002                 |
|---|---------|----------------------|
| VENTAS NETAS  |         | 2.513.006            |
| COSTO DE VENTAS   |         | (1.532.459)          |
| MARGEN BRUTO  |         | <u>980.548</u>       |
| GASTOS DE VENTA   |         | (420.499)            |
| GASTOS DE ADMINISTRACION  |         | (402.005)            |
| UTILIDAD DE OPERACIONES   |         | <u>158.044</u>       |
| Gastos financieros  | (1.801) | (30.639)             |
| Ingresos financieros  |         | 277                  |
| OTROS GASTOS E INGRESOS:  |         |                      |
| Diferencias en inventarios  |         | 5.142                |
| Varios  |         | 543                  |
| TOTAL   |         | <u>5.685</u>         |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A<br>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |         | <u>133.367</u>       |
| 15% Participación a trabajadores  | 13      | 24.331               |
| 25% Impuesto a la renta   | 14      | 34.469               |
| UTILIDAD NETA   |         | <u><u>74.567</u></u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.  
GERENTE GENERAL

Carlos Pulupa  
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 2002  
(Expresado en dólares)

|   | 2002                  |
|---|-----------------------|
| <b>CAPITAL</b>                          |                       |
| Saldo al comienzo del año               | 400                   |
| Saldo al fin de año                     | <u>400</u>            |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                    |                       |
| Saldo al comienzo del año               | 300                   |
| Saldo al fin de año                     | <u>300</u>            |
| <b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b> |                       |
| Saldo al comienzo del año               | 1.615                 |
| Saldo al fin de año                     | <u>1.615</u>          |
| <b>RESERVA DE CAPITAL</b>               |                       |
| Saldo al comienzo del año               | 293.280               |
| Saldo al fin del año                    | <u>293.280</u>        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                 |                       |
| Saldo al comienzo del año               | 295.595               |
| Utilidad del ejercicio                  | -58.799               |
| Saldo al fin de año                     | <u><u>370.163</u></u> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.  
GERENTE GENERAL

Carlos Pulupa  
CONTADOR GENERAL

JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares)

2002

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Recibido de clientes         | 2.719.408   |
| Pagado a proveedores y otros | (2.522.362) |
| Intereses pagados            | (31.109)    |
| Otros ingresos               | 5.557       |

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 171.495

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

|   |          |
|---|----------|
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (63.591) |
| Pagos por inversión de capital              | (8.800)  |

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (72.391)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Préstamos de accionistas | 50.614    |
| Pagos a accionistas      | (226.768) |

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (176.154)

Disminución neta durante el año (77.051)  
COMIENZO DE AÑO 69.283

FIN DE AÑO (7.768)

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.  
GERENTE GENERAL

Carlos Pulupa  
CONTADOR GENERAL

Villavicencio Asociados Cia. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

**JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A.**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**  
(Expresado en dólares)

|   |                       |
|---|-----------------------|
|   | 2002                  |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>   | <b>74.567</b>         |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: |                       |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | 31.783                |
| Provisión para cuentas incobrables  | 1.884                 |
| Pérdida en venta de activos fijos   | 1.013                 |
| Otros ingresos  | (4.936)               |
| <b><u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u></b>   |                       |
| Cuentas por cobrar comerciales  | (102.570)             |
| Inventarios   | 49.805                |
| Pagos anticipados y otros activos   | 29.216                |
| Cuentas por pagar proveedores   | 13.113                |
| Anticipos de clientes   | 28.784                |
| Obligaciones fiscales y gastos acumulados   | 35.013                |
| Otras cuentas por pagar   | (22.846)              |
| Cuentas por pagar accionistas   | 36.669                |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE</b>   |                       |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   | <b><u>171.495</u></b> |

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los Estados Financieros

Felipe Brown H.  
GERENTE GENERAL

Carlos Pulupa  
CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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 3 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 acuerdo a los siguientes porcentajes:

| ACTIVOS FIJOS             | % DEPRECIACIÓN |
|---------------------------|----------------|
| Edificios                 | 5              |
| Instalaciones y Vehículos | 20             |
| Muebles y enseres         | 10             |
| Equipos de oficina        | 10             |
| Equipos de computación    | 33             |

**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 2002.

## 2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

|        |              |
|--------|--------------|
| Caja   | 1.550        |
| Bancos | 4.630        |
| Total  | <u>6.180</u> |

## 3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Cientes                            | 663.325        |
| Provisión para cuentas incobrables | (15.748)       |
| Total                              | <u>647.577</u> |

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Saldo al comienzo del año | 13.864 |
| Provisión neta del año    | 1.884  |
|                           | <hr/>  |
| Saldo al fin del año      | 15.748 |

En base al análisis de antigüedad de la cartera, y según estimaciones realizadas por auditoría la provisión financiera no es razonable.

#### 4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

|   |        |
|---|--------|
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 18.183 |
| Cuentas por cobrar empleados              | 16.162 |
| Anticipos proveedores                     | 13.989 |
| Impuestos fiscales (i)                    | 10.120 |
| Anticipos varios                          | 7.734  |
|   | <hr/>  |
| Total                                     | 66.188 |

(i) Constituye el crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

#### 5. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Productos Terminados      | 186.448        |
| Materias primas           | 159.051        |
| Material de empaque       | 70.171         |
| Importaciones en tránsito | 11.886         |
| Total                     | <u>427.556</u> |

No hemos podido satisfacernos respecto del importe de la cuenta Inventarios, debido a que la compañía no cuenta con un sistema contable confiable el costo de ventas y los saldos finales de inventarios.

La compañía no creyó conveniente realizar una provisión por obsolescencia de inventarios en vista de que se efectuó la baja de inventarios por un valor de US \$ 53.943 con la respectiva acta notarializada de acuerdo a los requerimientos de la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### 6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

|                                |                 |
|--------------------------------|-----------------|
| Saldo neto al comienzo del año | 197.809         |
| Adquisiciones                  | 63.591          |
| Ajustes y reclasificaciones    | 1.720           |
| Depreciación                   | <u>(44.451)</u> |
| Saldo neto al fin del año      | 218.669         |

**7. - INVERSIONES EN ACCIONES**

Corresponde a inversiones que se están realizando en James Brown Productos Veterinarios Perú con la finalidad de ampliar los negocios de la compañía.

**8. - CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Proveedores Nacionales   | 125.607 |
| Proveedores del Exterior | 67.702  |
|                          | <hr/>   |
| Total                    | 193.309 |

**9. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

|  |         |
|--|---------|
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 1.797   |
| Provisiones                              | 37.882  |
| Proveedores de bienes y servicios        | 41.344  |
| Anticipos de clientes                    | 75.173  |
|  | <hr/>   |
| Total                                    | 156.196 |

**10. - GASTOS ACUMULADOS**

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

(expresado en dólares)

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Provisiones sociales             | 17.102 |
| Aportes al IESS                  | 3.780  |
| 15% Participación a trabajadores | 24.331 |
|                                  | -----  |
| Total                            | 45.213 |

**11. - IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

|  |        |
|--|--------|
| Retenciones en la fuente               | 1.313  |
| Retención en la fuente del IVA         | 3.540  |
| 25% Impuesto a la renta de la compañía | 34.469 |
|  | -----  |
| Total                                  | 39.321 |

**12. - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar

|                  |        |
|------------------|--------|
| ENUSA S.A.       | 15.124 |
| VIMIN C.A.       | 2.715  |
| NOVAPRODUCT S.A. | 344    |
|                  | -----  |
| Total            | 18.183 |

Cuentas por pagar

|                  |       |
|------------------|-------|
| ENUSA S.A.       | 1.498 |
| NOVAPRODUCT S.A. | 299   |
|                  | ----- |
| Total            | 1.797 |

**13. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

(expresado en dólares)

|  |         |
|--|---------|
| Utilidad del ejercicio                                       | 133.367 |
| Más: gastos no deducibles                                    | 28.838  |
|  | -----   |
| Base para el cálculo del 15%<br>participación a trabajadores | 162.205 |
| 15% Participación a trabajadores                             | 24.331  |

#### 14. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2002, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado por la compañía de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(expresado en dólares)

|  |               |
|--|---------------|
| Utilidad del ejercicio                       | 133.367       |
| Menos: 15% Participación a trabajadores      | (24.331)      |
| Más: gastos no deducibles                    | 28.838        |
|  | -----         |
| Base para el cálculo del impuesto a la renta | 137.874       |
| <br>   |               |
| 25% Impuesto a la renta                      | 34.469        |
| <br>   |               |
| Menos: Retenciones en la fuente              | 10.120        |
| Anticipos                                    | 7.242         |
| <br>   |               |
| <b><u>SALDO POR PAGAR</u></b>                | <b>17.107</b> |

#### 15 - CUENTAS POR PAGAR ACCONISTAS

Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, no se han establecido condiciones en cuanto a plazo ni tasa de interés.

#### 16. - 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.

#### 17. - 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.

#### 18. - CONTINGENCIA

- Según nuestras pruebas de auditoría realizadas, se estableció que existen ciertos gastos que a criterio de las autoridades fiscales pueden ser considerados como gastos no deducibles.

#### 19. - ASPECTOS RELEVANTES

Durante los primeros días del año 2003, James Brown Productos Veterinarios C.A. obtuvo su certificación de calidad ISO 9001: 2000 comprometiéndose a producir, almacenar, comercializar y exportar productos farmacéuticos y biológicos de uso veterinario para satisfacer continuamente los requerimientos más exigentes de sus clientes nacionales e internacionales.

#### 20. - EVENTOS SUBSECUENTES

- El Órgano del Gobierno del Ecuador mediante Registro Oficial No. 22 del 14 de febrero del 2003 expidió la tabla modificada para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes a los ingresos obtenidos a partir del 1º de enero del 2003. En este mismo Registro Oficial se expidieron nuevos porcentajes de retención en la fuente del impuesto a la renta que rigen para el ejercicio económico 2003 y siguientes.
- Mediante Registro Oficial No. 740 del 8 de enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas, aprueba las Normas Ecuatorianas de Contabilidad número 18 al número 27 con las siguientes observaciones: tales normas no especifican el tratamiento tributario

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.  
**AUDITORES EXTERNOS**

por cuanto prevalecen las normas del Código Tributario, de la Ley de Régimen Tributario Interno y además las normas de carácter tributario, y en lo concerniente a la devolución de impuestos arancelarios (Draw Back), se estará a lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo 2528, R.O. 554 del 12 de abril del 2002 y en el Decreto Ejecutivo 2836, R.O. 624 del 23 de julio del 2002.