



ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, marzo 3 del 2004

A LOS SEÑORES SOCIOS DE:
"JARVAL CIA. LTDA."

PÁGINA UNO

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía **JARVAL CIA. LTDA.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa **JARVAL CIA. LTDA.**; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

(Handwritten signature)



ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "JARVAL CIA. LTDA.", los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2003; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "JARVAL CIA. LTDA." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Econ. Beatriz Arévalo

PRESIDENTE DE ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 3781 -

RNAE. No. 23

JARVAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
BALANCE GENERAL AUDITADO

En dólares estadounidenses

ACTIVOS	31-Dic-02	31-Dic-03
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo Caja y Bancos	19764,96	26295,63
Inversiones temporales	1882,07	35396,69
Cuentas por cobrar	636133,76	290190,05
Inventarios	69491,86	64243,86
Mercaderías en tránsito	19152,05	31335,40
Impuestos anticipados	19522,91	33195,16
Otras cuentas por cobrar	23066,91	17064,74
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	789.014,52	497.721,53
ACTIVO FIJO		
Edificios e instalaciones	140.000,00	140.000,00
Activos fijos	96.249,75	113.255,57
Depreciacion acumulada	-39.540,59	-64.033,28
TOTAL ACTIVO FIJO	196.709,16	189.222,29
ACTIVO DIFERIDO		
Otros activos	50.900,82	50.900,82
Amortización acumulada	-30.540,59	-40.720,79
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	20.360,23	10.180,03
TOTAL ACTIVOS	1.006.083,91	697.123,85

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

JARVAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
BALANCE GENERAL AUDITADO
En dólares estadounidenses

PASIVOS	31-Dic-02	31-Dic-03
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y doc. por pagar	428.707,50	114.974,79
Impuestos e Iess	8.776,26	2.944,38
Provisiones sociales	1.595,99	11.046,28
Otros pasivos	0,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	439.079,75	128.965,45
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones a Largo Plazo	53.356,40	21.956,32
Préstamos Accionistas	344.264,83	105.490,53
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	397.621,23	127.446,85
TOTAL PASIVOS	836.700,98	256.412,30
PATRIMONIO		
Capital social	50.000,00	50.000,00
Reservas	47.803,06	62.117,29
Reserva de Capital	57.265,64	57.265,64
Aportes capitalizaciones futuras	0,00	265.117,73
Utilidades	14.314,23	6.210,89
TOTAL PATRIMONIO	169.382,93	440.711,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.006.083,91	697.123,85

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

JARVAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En dólares estadounidenses

	31-Dic-02	31-Dic-03
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	1.365.756,80	1.100.461,66
Costos	1.061.968,91	831.615,81
Utilidad Bruta en Ventas	303.787,89	268.845,85
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos administrativos y de Ventas	292.742,65	265.329,57
UTILIDAD OPERACIONAL	11.045,24	3.516,28
NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	7.607,97	2.793,07
Otros gastos	-	98,46
RESULTADO DEL EJERCICIO	18.653,21	6.210,89
15% TRABAJADORES	2.797,98	931,63
25% IMPUESTO RENTA	1.541,01	1.319,81
RESULTADO EJERCICIO	14.314,22	3.959,44

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

JARVAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
En dólares estadounidenses

	Saldos 31-Dic-02	Movimientos 2003	Saldos 2003
Capital social	50.000,00	-	50.000,00
Reservas	47.803,06	14.314,23	62.117,29
Reserva de Capital	57.265,64	-	57.265,64
Utilidades	14.314,23	(8.103,34)	6.210,89
Aportes Capitalizaciones Futuras	0.00	265.117,73	265.117,73
TOTAL DEL PATRIMONIO	169.382,93	271.328,62	440.711,55

1378 Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

JARVAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
BALANCE GENERAL AUDITADO

En dólares estadounidenses

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
SALDO INICIAL	19.764,96
INGRESOS OPERACIONALES	1.100.461,66
MENOS COSTO DE VENTAS	-831.615,81
VARIACION CUENTAS POR COBRAR	345.943,71
CONSUMO INVENTARIOS	5.248,00
INGRESOS OPERACIONALES	639.802,52
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y	0,00
GASTOS DE VENTAS	-265.329,57
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	34.672,89
COSTOS OPERATIVOS	-230.656,68
INGRESOS NETOS	409.145,84
NO OPERATIVOS	
INCREMENTO DE PASIVOS	-582.540,13
OTROS INGRESOS	2.793,07
INCREMENTO INVERSIONES	-33.514,62
BENEFICIOS EMPLEADOS 2003	2.251,45
INCREMENTO OTROS ACTIVOS	-19.853,43
OTROS GASTOS	-98,46
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	-17.005,82
INCREMENTO PATRIMONIOS	265.117,73
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	-382.850,21
SALDO FLUJO EFECTIVO	26.295,63
SALDO CAJA Y BANCOS	26.295,63

Las notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "JARVAL CIA. LTDA.", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 11 de noviembre de 1988, bajo la especie de Responsabilidad limitada y con la denominación de "JARVAL CIA. LTDA." Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con el No. 89.1.2.1.02072 y legalmente inscrita con el número 2150 del Registro Mercantil el 26 de diciembre de 1988. Posteriormente realiza un aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 22 de enero de 1993, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 96.1.1.1.2388 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril de 1993 con el número 1468 en el tomo 124. El 9 de junio de 1999 se aumenta nuevamente el capital con la debida aprobación de la Superintendencia de Compañías del 20 de julio de 1999. Y finalmente el 15 de noviembre del 2003 se realiza un último incremento de capital reforma de estatutos aprobados con la Resolución No. 02.Q.I.J. 182 de la Superintendencia de Compañías e inscrita bajo el No. 316 del tomo 135 del Registro mercantil.

El capital Social inicial de la compañía fue de un millón de sucres divididos en participaciones de mil sucres cada una. Al momento el capital social es de \$ 50.000 dólares. Luego del último incremento, el capital social de la empresa es de \$40.400,00 dólares.

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el 19 de junio de 2047.

El objeto social que tiene la compañía en la parte importante, es dedicarse:

"a la comercialización, importación y exportación de productos electrónicos, productos químicos, productos eléctricos, productos químicos, productos petroleros como tuberías planchas de acero, cementos para la industria petrolera, uniones y otros;..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente y el Gerente General y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de socios para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad de conformidad con el examen practicado, se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a las operaciones de la Empresa.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la Administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objetivo social y a su mantenimiento.

B.2.- PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumplen con los requisitos de la práctica contable en general.

SISTEMA DE CONTABILIDAD

El Sistema de Contabilidad es computarizado. El estado de pérdidas y ganancias está preparado a costos históricos.

Los costos y gastos del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden al mismo, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el futuro.



PROVISIONES Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Se ha procedido a realizar las provisiones normales de aquellos gastos como sueldos, sobresueldos y otros costos, que habiéndose generado en el período contable terminado, deberán ser pagados en el período inmediato posterior.

IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

En cumplimiento a nuestro trabajo se revisó los documentos de pagos realizados por la empresa durante el ejercicio del 2003 y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido en forma ordenada a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales relacionadas con las retenciones de IVA en compras y pagos de servicios varios a personas naturales. Los controles internos coinciden con los saldos contables e igualmente, los pagos de impuestos con los registros mantenidos por la empresa.

OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.



ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

EFFECTIVO CAJA Y BANCOS

Caja	1.020.47
Bancos	25.275.16
Inversiones financieras	35.396.69
TOTAL	61.692.32

Corresponden a los saldos conciliados al 31 de diciembre del 2003 de las cuentas de caja y bancos. La inversión se encuentra en el Fondo Dinámico del Banco Pichincha percibiendo un interés de 4% anual.

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	292.267.60
Provisión de incobrables	-2.077.55
Otras cuentas por cobrar	11.414.59
Impuestos Anticipados	33.195.16
Gastos Anticipados	5.650.15
TOTAL	340.449.95

1370
Son valores a recuperarse en el siguiente período: impuestos anticipados de I.V.A. y de Retenciones en la Fuente; cuentas por cobrar a: clientes, empleados, otras cuentas por cobrar propias del negocio y, gastos anticipados de seguros e intereses.

PROVISION DE INCOBRABLES.

Saldo inicial año 2003	10.069.07
Provisión año 2003	2.922.68
Utilización cuentas por cobrar irrecuperables	-10.914.20
TOTAL	2.077.55

Al finalizar el año 2003 se provisiona el 1% sobre las cuentas por cobrar de clientes por un valor de \$ 2.922.68 y se utiliza esta provisión para saldar cuentas incobrables de nuestros clientes.

B.2.3. ACTIVO REALIZABLE

Inventarios	64.243.86
Importaciones en tránsito	31.335.40
TOTAL	95.579.26

Corresponde a los inventarios de materiales y al saldo de mercaderías en tránsito registrados al 31 de diciembre.

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Edificios e instalaciones	140.000.00
Muebles y Equipos	6.073.48
Equipo de computación	10.885.20
Vehículos	96.296.89
Depreciación Acumulada	-64.033.28
TOTAL	189.222.29

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

Edificios	5%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Equipo de Computación y Vehículos	20%

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS 2003

MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	236.249,75
INCREMENTOS	
Otros activos	17.005,82
TOTAL ACTIVOS A DIC. 2003	253.255,57
DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	-39.540,59
Aplicaciones 2003	-24.492,69
TOTAL DEPRECIACIONES	-64.033,28
ACTIVOS FIJOS NETOS	189.222,29

B.2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

Pérdidas ejercicios anteriores	50.900.82
Amortización	-40.720.79
TOTAL	10.180.03

Corresponde al registro de pérdidas por diferencial cambiario que se amortiza al 20% anual.

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores Locales	17.224.67
Proveedores del Exterior	86.492.62
Obligaciones financieras locales	4.668.10
Obligaciones financieras del exterior	6.589.40
Obligaciones IESS e Impuestos por pagar	2.944.38
Provisiones sociales y otras.	11.046.28
TOTAL	128.965.45

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a gastos pendientes por liquidar de proveedores, beneficios sociales, seguro social, impuesto a la renta de 2003.

B.2.7. PASIVO LARGO PLAZO

Préstamos socios	10.600.00
Andrés Woodcock	94.890.53
Obligaciones bancarias	21.956.32
TOTAL	127.446.85

En este grupo de cuentas se registran: 1.- los préstamos de los socios sin interés pactado, 2.- el préstamo de Andrés Woodcock al 15% anual sobre saldos y, 3.- el préstamo al Banco M.M. Jaramillo Arteaga contratado al interés del 17% anual.

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	50.000.00
Reserva Legal	12.297.66
Reserva Facultativa	49.819.63
Reserva de Capital	57.265.64
Aportaciones para capitalizaciones futuras	265.117.73
Resultado del Ejercicio	6.210.89
TOTAL	440.711.55

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "JARVAL CIA. LTDA."

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2003 es por un valor neto de \$ 6.210.55 dólares, valor que representa una utilidad.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

