

IVAN BOHMAN C.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Ivan Bohman C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Ivan Bohman C.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Ivan Bohman C.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

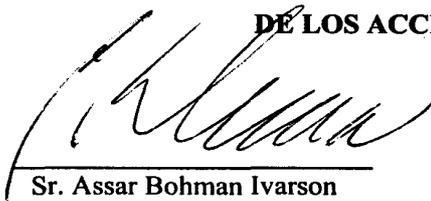
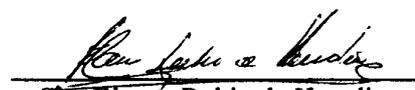
28 de marzo del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

IVAN BOHMAN C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	439,232.02	516,042.30
Inversiones temporales (Nota D)	79,800.00	68,400.00
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	1,198,637.42	1,278,833.27
Inventarios (Nota F)	3,806,315.14	2,878,752.60
Impuestos y gastos anticipados	121,734.41	40,700.47
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	5,645,718.99	4,782,728.64
INVERSIONES PERMANENTES (Nota G)	3,536.50	3,536.50
ACTIVOS FIJOS (Nota H)	956,896.92	643,600.08
OTROS ACTIVOS (Nota I)	12,914.11	12.65
TOTAL DEL ACTIVO	6,619,066.52	5,429,877.87
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota J)	294,569.24	
Cuentas y documentos por pagar (Nota K)	1,313,418.42	1,326,578.45
Gastos acumulados por pagar	32,361.07	34,715.75
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	101,313.13	63,100.89
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	88,614.12	69,681.72
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	1,830,275.98	1,494,076.81
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)	125,441.51	56,335.11
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Acciones comunes	97,384.00	97,384.00
Aumento de capital en trámite	572,616.00	572,616.00
Reserva legal	66,577.12	43,464.00
Reserva facultativa	217,940.79	9,922.68
Reserva por valuación	251,439.03	
Reserva de capital	2,924,948.04	2,924,948.04
Resultados acumulados	532,444.05	231,131.23
	4,663,349.03	3,879,465.95
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	6,619,066.52	5,429,877.87
		
Sr. Assar Bohman Ivarson Representante Legal		Sra. Blanca Rubio de Heredia Contadora General

Vea notas a los estados financieros

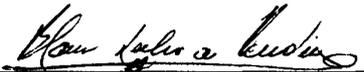
IVAN BOHMAN C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas netas	11,006,067.32	9,429,223.67
Resultado por exposición a la inflación		669.22
Otros ingresos	<u>168,668.54</u>	<u>131,926.90</u>
	<u>11,174,735.86</u>	<u>9,561,819.79</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	7,808,997.84	7,001,580.50
Gastos de ventas	1,434,800.10	1,181,938.05
Gastos de administración	703,476.87	784,173.72
Gastos financieros	3,438.90	123,555.36
Gastos de distribución	470,524.21	
Depreciaciones	113,102.89	96,557.16
Otros gastos	<u>13,990.29</u>	<u>11,456.21</u>
	<u>10,548,331.10</u>	<u>9,199,261.00</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>626,404.76</u>	<u>362,558.79</u>
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota N)	<u>93,960.71</u>	<u>54,383.82</u>
Base para el cálculo del impuesto a la renta	532,444.05	308,174.97
Impuesto a la renta (Nota O)	<u>88,740.67</u>	<u>77,043.74</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>443,703.38</u></u>	<u><u>231,131.23</u></u>



Sr. Assar Bohman Ivarson
Representante Legal



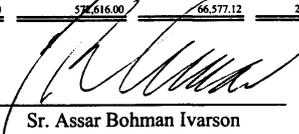
Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

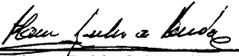
Vea notas a los estados financieros

IVAN BOHMAN C.A.ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva por valuación	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2000	97,384.00		20,537.26	376,198.03	635,355.00				233,933.76
Utilidad del ejercicio									231,131.23
Transferencia a la reserva legal utilidad del año 1999			22,926.74						(22,926.74)
Transferencia a la reserva facultativa				206,340.65					(206,340.65)
Ajuste por corrección monetaria NEC 17					1,185,172.52	1,104,420.26			
Transferencia para aumento de capital		572,616.00		(572,616.00)					
Transferencias					(1,820,527.52)	(1,104,420.26)		2,924,948.04	
Ajuste de años anteriores									(4,666.37)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	97,384.00	572,616.00	43,464.00	9,922.68	0.00	0.00	0.00	2,924,948.04	231,131.23
Utilidad de ejercicio									532,444.05
Transferencia a la reserva legal y facultativa			23,113.12	208,018.11					(231,131.23)
Avalúo de activos fijos							251,439.03		
Saldo al 31 de diciembre del 2001	97,384.00	572,616.00	66,577.12	217,940.79	0.00	0.00	251,439.03	2,924,948.04	532,444.05


Sr. Assar Bohman Ivarson
Representante Legal

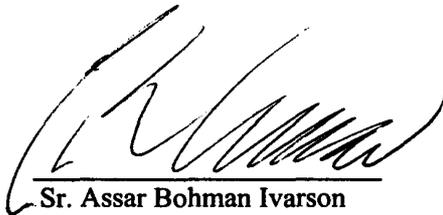

Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

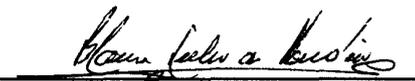
IVAN BOHMAN C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	11,010,231.30	8,844,705.88
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,259,315.05)	(9,004,501.15)
Intereses y comisiones ganadas	98,139.10	37,094.81
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(150,944.65)</u>	<u>(122,700.46)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(176,925.66)	(58,662.78)
Gastos de organización	(14,604.06)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(191,529.72)</u>	<u>(58,662.78)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cartas de crédito por importaciones	294,569.24	
Pagos por jubilación patronal	(19,297.39)	
Pagos de desahucio	(9,607.76)	
Pasivo a largo plazo		(6,497.75)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	<u>265,664.09</u>	<u>(6,497.75)</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(76,810.28)	(187,860.99)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>516,042.30</u>	<u>703,903.29</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>439,232.02</u></u>	<u><u>516,042.30</u></u>



Sr. Assar Bohman Ivarson
Representante Legal



Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

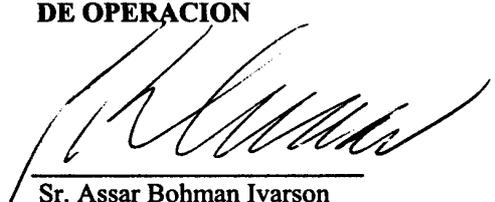
Vea notas a los estados financieros

IVAN BOHMAN C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	532,444.05	231,131.23
Más gastos e (ingresos) que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	113,102.89	97,075.61
Provisión para cuentas incobrables	9,470.20	5,845.32
Jubilación patronal	76,834.20	20,814.10
Desahucio	1,496.47	14,785.10
Provisión para protección de inventarios	13,500.00	
Resultado por exposición a la inflación		(669.21)
Amortización	1,702.60	
	<u>748,550.41</u>	<u>368,982.15</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	(11,400.00)	(54,400.00)
Cuentas y documentos por cobrar	70,725.65	(608,020.15)
Inventarios	(938,302.08)	(159,480.44)
Impuestos y gastos anticipados	(81,428.28)	(26,774.69)
Cuentas y documentos por pagar	(13,160.03)	344,925.78
Gastos acumulados por pagar	16,530.70	1,243.87
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	38,212.24	
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	19,326.74	10,823.02
	<u>(899,495.06)</u>	<u>(491,682.61)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(150,944.65)</u>	<u>(122,700.46)</u>



Sr. Assar Bohman Ivarson
Representante Legal



Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

IVAN BOHMAN C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

A. IVAN BOHMAN C.A.:

Fue constituida el 1 de noviembre de 1935 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es dedicarse a la importación y comercialización de maquinarias y repuestos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las inversiones temporales están registradas al costo de adquisición, y los intereses que generan se reconocen sobre la base del efectivo.

La provisión para cuentas incobrables. Se incrementa por las provisiones que hace la Compañía en base a estimaciones de las cuentas que se consideran de dudosa recuperación y se disminuyen por el cargo de las cuentas irrecuperables.

Los inventarios están valorados al costo reexpresado, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método LIFO.

Los activos fijos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

IVAN BOHMAN C.A.**C. EFFECTIVO:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Caja	77,179.73	49,925.57
Bancos	(1) 362,052.29	466,116.73
	<u>439,232.02 ✓</u>	<u>516,042.30 ✓</u>

(1) Representan valores depositados en instituciones bancarias locales y extranjeras.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Representan cinco certificados fiduciarios Shot – (Super Hotel Title) de carácter nominativo que emanan del Fideicomiso Mercatil Sheraton Four Points. Además incluye una acción de Landuni S.A. a favor de Raúl Samaniego P. entregado por este como abono a la compra de equipos.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Clientes	943,420.59	947,584.57
Compañías relacionadas:		
Hacienda ML S.A.	18,119.37	13,668.95
Marvijo S.A.	1,703.99	28,176.28
Detesa S.A.	83,953.02	42,176.67
Bohersa S.A.	3,292.07	2,809.29
Insumec C.A.		5.00
Preflosa S.A.		639.14
	<u>107,068.45</u>	<u>87,475.33</u>
Anticipos a proveedores	79,597.54	158,689.30
Empleados	40,172.19	15,267.32
Deudores varios	48,800.33	80,768.23
	<u>1,219,059.10</u>	<u>1,289,784.75</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(1) 20,421.68	10,951.48
	<u>1,198,637.42</u>	<u>1,278,833.27</u>

(1) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2001	10,951.48
Provisiones	<u>9,470.20</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>20,421.68</u>

IVAN BOHMAN C.A.**F. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Mercadería	3,214,480.78	2,553,133.68
Menos: Provisión para protección de inventario	12,787.99	
	3,201,692.79	2,553,133.68
Importaciones en tránsito	604,622.35	325,618.92
	<u>3,806,315.14</u>	<u>2,878,752.60</u>

G. INVERSIONES PERMANENTES:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Acciones:		
Detesa S.A.	640.00	640.00
Saeta S.A.	2,896.50	2,896.50
	<u>3,536.50</u>	<u>3,536.50</u>

H. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-01-01	Adiciones	Avalúos	Transferencias	Ajustes	Saldo al 31-12-01
Terrenos	127.93		135,800.67			135,928.60
Edificios	421,268.12		115,638.36	16,082.11		552,988.59
Maquinaria	40,359.89					40,359.89
Vehículos	202,478.76	132,415.82				334,894.58
Muebles de Oficina	142,545.18	2,219.76				144,764.94
Equipos de oficina	104,622.16	13,730.03				118,352.19
Útiles y herramientas	114,827.62	2,214.39		1,631.49		118,673.50
Instalaciones	95,613.67				(1,964.96)	93,648.71
Equipos de computación	191,165.54	14,762.64				205,928.18
	1,313,008.87	165,342.64	251,439.03	17,713.60	(1,964.96)	1,745,539.18
Depreciación acumulada	675,539.39	113,102.89				788,642.28
Construcciones en curso	6,130.60	11,583.02		(17,713.60)		
	<u>643,600.08</u>	<u>63,822.77</u>	<u>251,439.03</u>		<u>(1,964.96)</u>	<u>956,896.92</u>

I. OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>Cargos diferidos:</u>		
Gastos de organización	(1) 14,604.06	
Menos: Amortización	1,702.60	
	12,901.46	
Depósitos en garantía	12.65	12.65
	<u>12,914.11</u>	<u>12.65</u>

(1) Corresponde a gastos efectuados en reestructuración de cerramiento. Este valor será amortizado durante 5 años a partir de junio del 2001.

J. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Representan cartas de crédito por importaciones de mercadería otorgadas por instituciones financieras locales y del exterior que tienen vencimientos corrientes.

IVAN BOHMAN C.A.**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores del exterior	254,126.79	220,852.41
Proveedores nacionales	36,920.22	29,330.50
Anticipos de clientes		101,347.99
Documentos por pagar	7,330.00	11,663.38
Accionistas (1)	810,616.41	827,512.77
Otras (2)	204,425.00	135,871.40
	<u>1,313,418.42</u>	<u>1,326,578.45</u>

(1) Corresponde a sueldos por pagar.

(2) Incluye principalmente US\$158,547.63 (US\$87,115.29 en el 2000) por pagar a Predial Flora S.A.

L. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Jubilación patronal (1)	115,779.00	38,561.31
Desahucio	9,662.51	17,773.80
	<u>125,441.51</u>	<u>56,335.11</u>

El movimiento de estas cuentas fue el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero del 2001	38,561.31	17,773.80
Provisiones	76,834.20	1,496.47
Pagos	(19,297.39)	(9,607.76)
Ajustes y reclasificaciones	19,680.88	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>115,779.00</u>	<u>9,662.51</u>

(1) Representa la provisión por jubilación patronal a la que tienen derecho, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio, en forma ininterrumpida dentro de una compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes – Representan 243.460 acciones comunes - autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.40 cada una.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

IVAN BOHMAN C.A.**M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS** (Continuación)

Reserva facultativa - El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Reserva de capital - En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

N. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad contable de enero a diciembre	626,404.76	362,558.79
Base para el cálculo	626,404.76	362,558.79
15% de participación de los trabajadores	<u>93,960.72</u>	<u>54,383.82</u>

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 15% por reinversión (25% en el 2000) sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad contable de enero a diciembre	626,404.76	362,558.79
Menos:		
15% de trabajadores de los trabajadores	93,960.72	54,383.82
Base imponible para impuesto a la renta	532,444.04	308,174.97
Utilidad a reinvertir	443,703.38	
15% (25%) de impuesto a la renta	<u>88,740.67</u>	<u>77,043.74</u>

P. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas		
Marvijo S.A.	955,419.47	912,591.96
Detesa S.A.	8,179.95	2,390.39
Bohersa S.A.	81,082.44	70,904.02
Taller Scan S.A.	24,925.24	12,207.56

Las transacciones con compañías relacionadas se llevaron a cabo en iguales condiciones que otras realizadas con terceros.

IVAN BOHMAN C.A.**Q. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.