



Pannell Kerr Forster

**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 2002 y 2001, 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 internacionales de auditoría. 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 2002 y 2001, 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*

21 de marzo del 2003  
Guayaquil, Ecuador

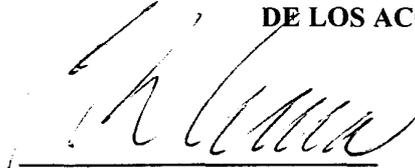
*Edgar Naranjo L.*

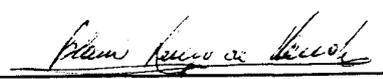
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

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

(Expresados en USDólares)

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	295,731.86	439,232.02
Inversiones temporales (Nota D)	79,800.00	79,800.00
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	1,307,063.62	1,198,637.42
Inventarios (Nota F)	4,051,310.00	3,806,315.14
Impuestos y gastos anticipados (Nota G)	124,838.68	121,734.41
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>5,858,744.16</b>	<b>5,645,718.99</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>3,536.50</b>	<b>3,536.50</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota H)</b>	<b>1,083,204.51</b>	<b>956,896.92</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota I)</b>	<b>10,378.71</b>	<b>12,914.11</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>6,955,863.88</b>	<b>6,619,066.52</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota J)	617,989.05	294,569.24
Cuentas y documentos por pagar (Nota K)	1,189,579.84	1,313,418.42
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	24,220.20	32,361.07
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota M)	61,216.76	101,313.13
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales (Nota N)	109,332.95	88,614.12
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,002,338.80</b>	<b>1,830,275.98</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota O)</b>	<b>148,039.43</b>	<b>125,441.51</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota P)</b>		
Capital social	670,000.00	97,384.00
Aumento de capital-en trámite	445,000.00	572,616.00
Reserva legal	66,577.12	66,577.12
Reserva facultativa	216,644.17	217,940.79
Reserva por valuación	251,439.03	251,439.03
Reserva de capital	2,924,948.04	2,924,948.04
Resultados acumulados	230,877.29	532,444.05
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>4,805,485.65</b>	<b>4,663,349.03</b>
	<b>6,955,863.88</b>	<b>6,619,066.52</b>

  
 Sr. Assar Bohman Ivarsson  
 Representante Legal

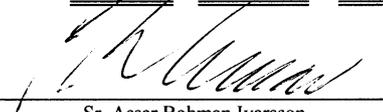
  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

IVAN BOHMAN C.A.ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre del 2000	97,384.00	572,616.00	43,464.00	9,922.68	0.00	2,924,948.04	231,131.23
Utilidad neta							532,444.05
Transferencia a la reserva legal y facultativa			23,113.12	208,018.11			(231,131.23)
Valuación de inmuebles (Nota P)					251,439.03		
Saldo al 31 de diciembre del 2001	97,384.00	572,616.00	66,577.12	217,940.79	251,439.03	2,924,948.04	532,444.05
Utilidad neta							230,877.29
Pago de impuesto a la renta del 2001, no provisionado							(88,740.67)
Transferencia de utilidades para aumento de capital		1,296.62		(1,296.62)			
Reinversión de las utilidades del 2001 (Nota O)		443,703.38					(443,703.38)
Aumento de capital	572,616.00	(572,616.00)					
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>670,000.00</u>	<u>445,000.00</u>	<u>66,577.12</u>	<u>216,644.17</u>	<u>251,439.03</u>	<u>2,924,948.04</u>	<u>230,877.29</u>

  
 Sr. Assar Bohman Ivarsson  
 Representante Legal

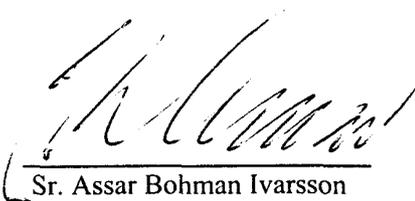
  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el 31 de diciembre del</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>INGRESOS DE OPERACIONES:</b>		
Ventas netas	10,867,499.60	11,006,067.32
Otros ingresos	178,019.99	168,668.54
	<u>11,045,519.59</u>	<u>11,174,735.86</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de ventas	7,842,283.35	7,808,997.84
Gastos de ventas	1,527,210.18	1,434,800.10
Gastos de administración	603,086.36	703,476.87
Gastos financieros	49,018.97	3,438.90
Gastos de distribución	514,499.75	470,524.21
Depreciaciones	137,837.64	113,102.89
Otros gastos	9,422.88	13,990.29
	<u>10,683,359.13</u>	<u>10,548,331.10</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>362,160.46</u>	<u>626,404.76</u>
Participación a los trabajadores (Nota M)	54,324.07	93,960.71
	<u>307,836.39</u>	<u>532,444.05</u>
Impuesto a la renta (Nota N)	76,959.10	88,740.67
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>230,877.29</u>	<u>443,703.38</u>

  
 Sr. Assar Bohman Ivarsson  
 Representante Legal

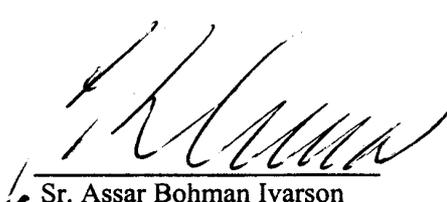
  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	10,792,718.53	11,010,231.30
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,731,691.39)	(10,964,745.81)
Intereses y comisiones ganadas	153,875.50	98,139.10
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>214,902.64</u>	<u>143,624.59</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(264,732.54)	(176,925.66)
Gastos de organización	(1,600.00)	(14,604.06)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(266,332.54)</u>	<u>(191,529.72)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de Impuesto a la Renta	(88,740.67)	
Pagos por jubilación patronal	(2,799.08)	(19,297.39)
Pagos por desahucio	(530.51)	(9,607.76)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(92,070.26)</u>	<u>(28,905.15)</u>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	<b>(143,500.16)</b>	<b>(76,810.28)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>439,232.02</u>	<u>516,042.30</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>295,731.86</u></b>	<b><u>439,232.02</u></b>

  
 Sr. Assar Bohman Ivarson  
 Representante Legal

  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora General

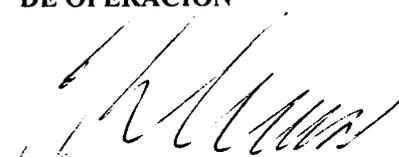
Vea notas a los estados financieros

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

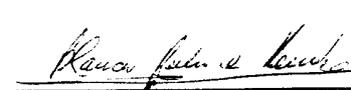
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2002	2001
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	230,877.29	532,444.05
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	137,837.65	113,102.89
Provisión para cuentas incobrables	748.28	9,470.20
Provisión para jubilación patronal	14,064.32	76,834.20
Provisión para desahucio	11,863.19	1,496.47
Baja de Activos Fijos	587.30	
Provisión para protección de inventarios		13,500.00
Amortización	4,135.40	1,702.60
	<u>400,113.43</u>	<u>748,550.41</u>
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones temporales		(11,400.00)
Cuentas y documentos por cobrar	(109,174.48)	70,725.65
Inventarios	(244,994.86)	(938,302.08)
Impuestos y gastos anticipados	(3,104.27)	(81,428.28)
Obligaciones Bancarias	323,419.81	294,569.24
Cuentas y documentos por pagar	(123,838.58)	(13,160.03)
Gastos acumulados por pagar	(8,140.87)	16,530.70
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(40,096.37)	38,212.24
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales	20,718.83	19,326.74
	<u>(185,210.79)</u>	<u>(604,925.82)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>214,902.64</u>	<u>143,624.59</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 2002 Y 2001**

(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.

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 los castigos.

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

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
Utiles y herramientas	10
Equipos de computación	5 y 3
Vehículos	5

La norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17 no es concordante con los principios de contabilidad internacionalmente aceptados.

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

Provisión para despido o desahucio y para jubilación patronal, se determina sobre la base de un estudio actuarial.

**IVAN BOHMAN C.A.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Cargos y gastos diferidos, están constituidos por los gastos efectuados en reestructuración de cerramiento de las instalaciones donde funciona la compañía. Este valor se amortiza durante 5 años a partir de junio del 2001.

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

**C. EFECTIVO:**

		31 de diciembre del	
		2002	2001
Caja	(1)	67,714.85	77,179.73
Bancos	(2)	228,017.01	362,052.29
		<u>295,731.86</u>	<u>439,232.02</u>

- (1) Corresponden a cheques pendientes de depósito, consignados en los primeros días del 2003.  
 (2) Representan valores depositados en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales por US\$20,476.51 y extranjeras por US\$207,540.50.

**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	
		2002	2001
Clientes	(1)	1,018,201.66	943,420.59
Compañías relacionadas:			
Contabilidad y Auditoría Cía. Ltda.		1,545.54	
Hacienda ML S.A.		18,234.10	18,119.37
Marvijo S.A.		1,567.01	1,703.99
Detesa S.A.		85,528.92	83,953.02
Bohersa S.A.		359.32	3,292.07
Insumec C.A.		140.05	
		<u>107,374.94</u>	<u>107,068.45</u>
Anticipos a proveedores		50,494.68	79,597.54
Empleados		43,718.61	40,172.19
Deudores varios		108,443.69	48,800.33
		<u>1,328,233.58</u>	<u>1,219,059.10</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2)	21,169.96	20,421.68
		<u>1,307,063.62</u>	<u>1,198,637.42</u>

**IVAN BOHMAN C.A.****E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

- (1) Incluye US\$112,610.94 y US\$58,404.37 por cobrar a sus relacionadas Marvijo S.A. e Insumec C.A. respectivamente.
- (2) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Saldo inicial	20,421.68	10,951.48
(+) Provisión	748.28	9,470.20
Saldo final	21,169.96	20,421.68

**F. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Mercadería	3,572,185.39	3,214,480.78
Menos: Provisión para protección de inventario	5,395.18	12,787.99
	3,566,790.10	3,201,692.79
Importaciones en tránsito	484,519.79	604,622.35
	4,051,310.00	3,806,315.14

**G. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:**

Al 31 de diciembre del 2002 incluye principalmente US\$74,979.66 por retenciones en la fuente efectuadas por terceros (En el 2001 fue US\$73,888.73)

**H. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo 01-01-02	Adiciones	Baja	Saldo 31-12-02
Terrenos	135,928.60			135,928.60
Edificios	552,988.58			552,988.58
Maquinarias	40,359.89	85,443.93		125,803.82
Vehículos	334,894.58	117,516.24		452,410.82
Muebles de oficina	144,764.94	12,322.48		157,087.42
Equipos de oficina	118,352.19	21,775.63	(587.30)	139,540.52
Equipos de computación	205,928.18	18,337.21		224,265.39
Útiles y herramientas	118,673.53	8,441.04		127,114.57
Instalaciones	93,648.71	896.01		94,544.72
	1,745,539.20	264,732.54	(587.30)	2,009,684.44
Menos: Depreciación acumulada	788,642.28	137,837.65		926,479.93
	956,896.92	126,894.89	(587.30)	1,083,204.51

**I. OTROS ACTIVOS:**

	31 de diciembre del	
	2002	2001
<b>Cargos diferidos:</b>		
Gastos de organización	(1) 14,604.06	14,604.06
Menos: Amortización	(2) 5,838.00	1,702.60
	8,766.06	12,901.46
Depósitos en garantía	1,612.65	12.65
	10,378.71	12,914.11

**IVAN BOHMAN C.A.****I. OTROS ACTIVOS:** (Continuación)

(1) Corresponde a gastos efectuados en reestructuración de cerramiento de las instalaciones donde funciona la compañía. Este valor se amortiza durante 5 años a partir de junio del 2001.

(2) El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Saldo inicial	1,702.60	
(+) Amortización	4,135.40	1,702.60
Saldo final	5,838.00	1,702.60

**J. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

		31 de diciembre del	
		2002	2001
Cartas de crédito bancarias	(1)	132,989.05	294,529.24
Préstamos bancarios	(2)	485,000.00	
		617,989.05	294,529.24

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

(2) Corresponde a las siguientes obligaciones bancarias:

Institución financiera	Operación No.	Emisión	Vencimiento	Tasa %	Plazo en días	Monto del Préstamo
Lloyds TSB Bank	62938	23-Dic-02	23-Mar-03	8.00	90	200,000.00
Lloyds TSB Bank	620750	02-Dic-02	03-Mar-03	8.00	91	135,000.00
Citibank	L010-0306-306-21911	12-Dic-02	10-Ene-03	6.52	30	150,000.00
						485,000.00

**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2002	2001
Proveedores del exterior		268,406.95	254,126.79
Proveedores nacionales		49,947.37	36,920.22
Anticipos de clientes		1,396.95	
Documentos por pagar		7,776.00	7,330.00
Accionistas	(1)	616,817.15	810,616.41
Otras	(2)	245,235.42	204,425.00
		1,189,579.84	1,313,418.42

(1) Corresponde a provisiones de sueldos por pagar a funcionarios provenientes de años anteriores.

(2) Incluye principalmente US\$214,331.30 por pagar a Preflosa Predial Flora S.A. por servicios de arrendamiento y mantenimiento (US\$158,547.63 en el 2001).

**L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Incluye principalmente US\$21,775.91 de sueldos y comisiones por pagar a empleados (En el 2001 fue US\$21,203.69)

**IVAN BOHMAN C.A.****M. 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. Para el 2002 el cálculo fue de US\$54,324.07 (US\$93,960.72 en el 2001).

**N. IMPUESTO A LA RENTA:**

La base de este cálculo se determinó como sigue:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Utilidad contable de enero a diciembre	362,160.46	626,404.76
Menos:		
.15% de trabajadores de los trabajadores	54,324.07	93,960.72
Base imponible para impuesto a la renta	307,836.39	532,444.04
Distribución para el cálculo de impuesto a la renta:		
15% Utilidades reinvertidas (US\$443,703.38)		66,555.50
25% Utilidades no reinvertidas (US\$307,836.39 para el 2002 y US\$88,740.66 para el 2001)	76,959.10	22,185.17
Total impuesto a la renta	76,959.10	88,740.67

El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, sobre esos montos el impuesto se disminuirá al 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado. El aumento de capital por US\$443,703.38 proveniente de la reinversión de las utilidades del ejercicio impositivo 2001 se inscribió en el Registro Mercantil el 17 de marzo del 2003.

**O. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		31 de diciembre del	
		2002	2001
Jubilación patronal	(1)	127,044.24	115,779.00
Desahucio	(2)	20,995.19	9,662.51
		148,039.43	125,441.51

- (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. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

**IVAN BOHMAN C.A.****O. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Saldo inicial	115,779.00	38,561.31
(+) Provisión	14,064.32	76,834.20
(-) Pagos	2,799.08	19,297.39
(+) Ajustes y reclasificaciones		19,680.88
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>127,044.24</u>	<u>115,779.00</u>

- (2) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Saldo inicial	9,662.51	17,773.80
(+) Provisión	11,863.19	1,496.47
(-) Pagos	530.51	9,607.76
Saldo final	<u>20,995.19</u>	<u>9,662.51</u>

**P. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social** – Representan 67,000 acciones comunes - autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$10.00 cada una.

**Aumento de capital en trámite** – Corresponde a US\$443,703.38 y US\$1,296.62 proveniente de la reinversión de las utilidades del ejercicio impositivo 2001 y de la transferencia de la Reserva Facultativa.

**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

**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 por valuación:** Corresponde a la valuación de los bienes inmuebles realizado en marzo del 2001 por el ingeniero Civil Jorge Tola Miranda, como se detallan a continuación:

Terrenos	135,928.60
Edificios	<u>423,765.00</u>
	559,693.60
Valor en registros contables	<u>308,254.57</u>
	<u>251,439.03</u>

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

**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.

**Q. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS:**

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas:		
Marvijo S.A.	864,400.79	955,419.47
Insumec C.A.	380,707.40	341,331.72
Detesa S.A.	1,844.69	8,179.95
Bohersa S.A.		81,082.44
Taller Scan S.A.	16,583.30	24,925.24

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en iguales condiciones que otras realizadas con terceros.

**R. 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 2002, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.