

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

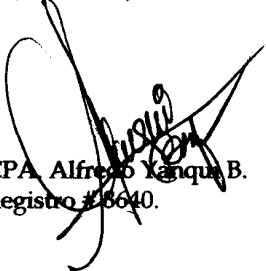
A los miembros del Directorio y accionistas de

57 746

MARLIP S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **MARLIP S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Internacionales de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MARLIP S.A.** al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad de general aceptación.

Atentamente,



CPA. Alfredo Yanqui B.
Registro # 6640.

CPA. Héctor Pérez López.
Representante Legal.
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cia. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.

Guayaquil, junio 23 del 2005

MARLIP S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS:

Ventas		68.990,73
Otros Ingresos		<u>84.408,33</u>
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	(Nota 13)	153.399,06

COSTOS Y GASTOS:

Costos mercaderías		46.249,33
Costos Personal		13.807,32
Comisiones		23.036,04
Depreciaciones		269,58
Gastos generales		<u>37.205,66</u>
TOTAL GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	(Nota 14)	120.567,93
UTILIDAD ANTES PART. TRABAJADORES		<u>32.831,13</u>
15% Part. Trabajadores		<u>4.924,67</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMP. A LA RENTA		<u>27.906,46</u>
25% Impuesto a la Renta		<u>6.976,61</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>20.929,85</u>



Sr. Alfredo Bonnard Basantes
Gerente General



Ing. Elizabeth Sánchez
Contadora

MARLIP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	(Nota 3)	(2.702,68)
Cuentas y Dctos. Por cobrar	(Nota 4)	1.218.075.13
Inventario	(Nota 5)	144.000.00
Gastos anticipados	(Nota 6)	22.854.68
Total activos corrientes		1.382.227.13

PROPIEDADES

Muebles y Enseres	(Nota 6)	2.837.57
Equipos de Computación		1.681.07

TOTAL 4.518.64

Menos: Depreciación Acumulada 2.410.37

Total Activos Fijos (Nota 7) 2.108.27

TOTAL ACTIVOS 1.384.335.40

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores	(Nota 8)	22.885,82
Obligaciones Bancarias	(Nota 9)	99.856.00
Otros Pasivos corrientes	(Nota 10)	1.177.718.03
Impuestos	(Nota 11)	496,51
Obligaciones con los empleados	(Nota 10)	2.910.70
Obligaciones con el IESS	(Nota 10)	59.14
Anticipo clientes	(Nota 10)	15.622.80
TOTAL DEL PASIVO		1.319.549.00

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social		800,00
Reserva Legal		1.433,51
Utilidades Acumuladas		29.721,76
Utilidad del ejercicio		32.831.13

TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Nota 12) 64.786.40

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS 1.384.335.40



Sr. Alfredo Bonnard Basantes
Gerente General



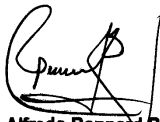
Ing. Elizabeth Sánchez
Contadora

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

MARLIP S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital Social (1)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2003	800.00	1.433.51		29.721.76	31.955.27
Transferencias a util. Acumul.			29.721.76	(29721.76)	0
Utilidad 2003				32.831.13	32.831.13
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800.00	1.433.51	29.721.76	32.831.13	64.786.40

(1) Representado por 20.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$. 0.04 cada una



Sr. Alfredo Bonnard Basantes
Gerente General



Ing. Elizabeth Sanchez
Contadora

MARLIP S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

FUENTES DE CAPITAL DE TABAJO

Utilidad del Ejercicio	32.831.13
Depreciaciones	<u>269.58</u>
Total	33.100.71
	136.640.81
Bancos	
Otros	<u>121.954.58</u>
Total	258.595.58
TOTAL FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	291.696.10

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

Clientes	127.783.77
Cuentas por Cobrar	1.059.54
Gastos Anticipados	16.055.76
Inventarios	144.000.00
Proveedores	<u>1.614.18</u>
Total	<u>290.513.25</u>
Muebles y enseres	824.25
Equipos de computación	<u>358.60</u>
Total	<u>1.182.85</u>
TOTAL APLICACIONES CAPITAL DEL TRABAJO	291.696.10

MARLIP S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Efectivo proveniente de actividades de operación método directo

Cambios en activos y pasivos de operación:

Cobro de clientes	54.999.19
Disminución en Gastos Anticipados	496.51
Pago a proveedores	-205.670.83
Otras Cuentas por pagar	-57271.86
Impuestos	-16.552.27
Aumento en Otras cuentas por Cobrar	-1.072.176.46
<u>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</u>	-1.296.175.72

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Adiciones en Propiedades y Equipos	-1182.85
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-1182.85

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Aumento en Pasivos Corrientes	1.160.728.76
Aumento en préstamos de accionistas	82.856.00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	1.243.584.76

<u>Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	-53.773.81
--	-------------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	51.071.13
---	------------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2.702.68
---	-----------------

MARLIP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida en Ecuador en 1990 y su actividad principal es la importación, compra, y comercialización de equipos, materiales y aparatos de comunicación. Por consiguiente, su actividad principal es la de proveer de estos artículos a sus clientes más es servicio de instalación y cableado de los mismos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contemplan el uso de estimaciones y presunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros que intervienen en la determinación de los importes de ciertos activos, pasivo, costos y gastos incluidos en dichos estados. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones

b) Inventarios

Estos es tan registrados al costo más los gastos ocasionados por trámite de importación cuando se trata de compras al exterior, sin que estos excedan el valor del mercado y sus consumos se realizan valorizándolos a valor promedio.

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición, aplicando la depreciación de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada para cada uno de ellos

Equipos de Computación	33%
Muebles y enseres	10%

d) Ingresos

El origen de los ingresos se deben a las ventas realizadas durante este ejercicio económico a los clientes de nuestra especialidad y a la prestación de los servicios por instalación de los mismos.

MARLIP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

2. Resumen de las principales políticas contables significativas (continuación)

e) Patrimonio

El patrimonio de la empresa queda constituido por las aportaciones de los socios en U.S. \$ 800,00, siendo sus accionistas los Señores: Alfredo Bonnard Basantes con aportación de U.S. \$ 4.00,00 equivalente al 50% del Capital, el otro 50% le corresponde al Sr. Jorge Bonnard Basantes equivalente a U.S. \$ 400,00. La representación legal de la compañía está ejercida por Sr. Alfredo Bonnard B.

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del año 2003, la cuenta caja y bancos esta compuesta de la siguiente manera: Caja U.S. \$ 1.000,00, Banco Internacional U.S. \$ 2.682,68, Banco de Machala U.S. \$ 984,96 y por concepto de sobregiro bancario con el Banco bolivariano la cantidad de \$ 7.381.32 siendo sus saldos corrientes y por la actividad de la empresa.

4. Cuentas por Cobrar

Cuentas que quedaron pendientes por cobrar a Diciembre 31 del 2003 por concepto de clientes varios por U.S. \$ 98.399,87, teniendo entre ellos a la compañía Galarel S.A. Lo más destacado es el rubro de Cuentas por cobrar, en el que figuran préstamos otorgados a varias empresas de las cuales podemos mencionar las siguientes:

Exgricol S.A.	U.S. \$	386.722.18
Inmobiliaria Marialui S.A.		134.203.08
Hienetisa		<u>198.979.71</u>
TOTAL	U.S. \$	719.904.97

Como complemento de este gran grupo de cuentas tenemos el valor de U.S. \$ 389.717,90 correspondiente a préstamos de accionistas, la diferencia se debe a préstamos realizados por los empleados por el monto de U.S. \$ 1.059,54 y otras cuentas por liquidar de \$ 77.567.45. Cabe mencionar que a pesar de este considerable valor (U.S. \$ 1.218.075,13) no se efectúa la provisión para cuentas incobrables considerando que el monto total es realizable.

MARLIP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

5. INVENTARIOS

Esta cuenta presenta el saldo de materiales y suministros existente en bodega (U.S. \$ 144.000,00 al 31 de diciembre del 2003, su valorización está dada al costo promedio.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden a valores retenidos por concepto de retenciones en la fuente por U.S. \$ 6.065,78 y retenciones del I.V.A. por U.S. \$ 16.788,90, originando un crédito tributario a nuestro favor por U.S. \$ 22.854,68.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el presente año se realizan varias compras de mobiliarios registrados en este rubro al costo de adquisición por un monto de U.S. \$ 824,25 y en la cuenta Equipos de Computación U.S. \$ 358,60, los mismos que por su valor no ameritan comentarios alguno. La depreciación acumulada que debió haber efectuado la Compañía para este año es de U.S. \$ 669.63, solo registró \$ 269.58 habiendo una diferencia de \$ 400.05 sobre los bienes de computación adquiridos el año anterior, no se depreció de acuerdo a lo establecido por la Ley.

Se recomienda a la compañía hacer el ajuste correspondiente para reflejar el valor en libros de los equipos de computación.

8. PROVEEDORES

Son facturas por compras corrientes realizadas dentro del ejercicio económico concluido, siendo su valor U.S. \$ 22.885,82, además esta cuenta no amerita comentarios pues sus saldos son corrientes y por efectos de las transacciones realizadas al final del ejercicio económico concluido.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

En esta cuenta se registran valores recibidos por concepto de préstamos y transacciones realizadas con los bancos, de tal manera tenemos una obligación con el Banco Internacional por U.S. \$ 99.856,00.

MARLIP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Son créditos recibidos de terceros a que a Diciembre 31 del 2003 se encuentran pendiente de pagos, siendo la principal cuenta la adeudada a varias compañías por U.S. \$ 711.001,37, que se registran como activo y otras como cuentas por pagar. Lo mismo ocurre con la cuenta por pagar accionistas que registra un valor de U.S. \$ 353.525,01 y en el activo U.S. \$ 389.717,90 lo que a simple vista demuestran un alto valor en sus Estados Financieros que se recomienda corregir en el siguiente ejercicio económico. La Diferencia de U.S. \$ 131.784,29 corresponden a una cuenta por pagar al Sr. Jorge Orbe por U.S. \$ 100.000,00 y varios por U.S. \$ 31.784,29

11. IMPUESTOS

Son partidas registradas durante el mes de Diciembre del 2003 y pendientes de pagos por concepto de I.V.A., y retenciones en la fuente por un valor de U.S. \$ 496,51.

Con relación a las cuentas de Impuestos se presentará en el Informe de Cumplimiento de obligaciones tributarias.

12. PATRIMONIO

Dentro del Patrimonio no se presenta cambios que ameriten comentarios algunos pues comparado con el año anterior, su única variación se da por la utilidad del ejercicio corriente del 2003, la misma que asciende a U.S. \$ 32.831,13 antes de las provisiones del 15% de Participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta. Se recomienda efectuar la debida provisión de Reserva legal.

13. INGRESOS

Dentro de esta cuenta, tenemos la contabilización de valores ocasionados por la facturación de los materiales vendidos y trabajos realizados en el presente ejercicio económico, los cuales ascienden a U.S. \$ 153.399,06; que comparado con el ejercicio económico anterior tienen una disminución del 75,66%.

MARLIP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

14. COSTOS Y GASTOS

Se han aplicado correctamente las cuentas de acuerdo a normas contables de general aceptación. El nivel elevado de los costos 78,6% de los Ingresos, se debe a la actividad comercial del negocio y al costo de los servicios prestados por la realización de los trabajos de Instalación.

Sin embargo, a pesar de este elevado rubro al final del ejercicio económico el Estado de Resultados presenta una utilidad de U.S. \$ 32.831,13 antes del 15% de Participación de trabajadores y del 25% de Impuesto a la renta.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de junio del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.