

1996

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
MARVIJO S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **MARVIJO S.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 con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó 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 **MARVIJO S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

26 de marzo del 2002
Guayaquil, Ecuador

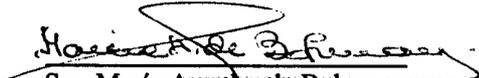
Edgar Naranjo L.

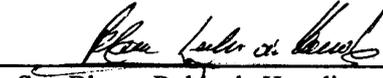
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

MARVIJO S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	54,687.74	84,882.55
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	118,463.26	127,472.50
Inventarios	38,560.90	48,384.13
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	8,339.69	3,424.43
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	220,051.59	264,163.61
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	87,834.91	102,870.91
INVERSIONES PERMANENTES	4,340.42	4,340.42
TOTAL ACTIVO	312,226.92	371,374.94
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	148,838.86	227,884.44
Gastos acumulados por pagar	2,488.57	3,067.03
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	151,327.43	230,951.47
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota H)	19,366.70	6,433.54
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Acciones comunes	5,840.00	5,840.00
Aumento de capital en trámite	24,160.00	24,160.00
Reservas	103,989.93	99,322.44
Resultados acumulados	7,542.86	4,667.49
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	141,532.79	133,989.93
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	312,226.92	371,374.94


Sra. María Amador de Bohman
Representante Legal


Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora

Vea notas a los estados financieros

MARVIJO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas netas	1,208,726.96	1,128,747.98
Otros ingresos (Nota J)	6,403.11	41,959.66
	<u>1,215,130.07</u>	<u>1,170,707.64</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	966,416.60	921,972.49
Gastos de administración	25,481.91	13,851.22
Gastos de ventas	209,658.73	164,784.82
Gastos financieros	18.07	10,671.33
Otros egresos (Nota K)	1,722.82	52,106.23
	<u>1,203,298.13</u>	<u>1,163,386.09</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	11,831.94	7,321.55
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota L)	1,774.79	1,098.24
Impuesto a la renta (Nota M)	2,514.29	1,555.83
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>7,542.86</u>	<u>4,667.48</u>


 Sra. María Amador de Bohman
 Representante Legal


 Sra. Blanca Rubio de Heredia
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

MARVIJO S.A.

ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Acciones comunes	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reservas			Resultados Acumulados	
					Capital	legal	facultativa		Total
Saldo al 1 de enero del 2000	5,840.00		50,914.26		1,649.38	13,580.84	15,230.22	12,010.11	
Utilidad del ejercicio								4,667.48	
Aumento de capital en trámite		24,160.00							
Transferencia de la utilidad a la reserva legal						1,201.01	1,201.01	(1,201.01)	
Transferencia de la utilidad a la reserva facultativa							10,809.09	(10,809.09)	
Transferencia de la reserva facultativa						(24,160.00)	(24,160.00)		
Aplicación de la NEC 17			77,429.60	58,163.87	96,242.12		96,242.12		
Transferencias			(128,343.86)	(58,163.87)					
Saldo al 31 de diciembre del 2000	5,840.00	24,160.00	0.00	0.00	96,242.12	2,850.39	229.93	99,322.44	4,667.49
Utilidad del ejercicio								7,542.86	
Transferencias						466.75	4,200.74	(4,667.49)	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	5,840.00	24,160.00	0.00	0.00	96,242.12	3,317.14	4,430.67	103,989.93	7,542.86


 Sra. Maria Amador de Bohman
 Representante Legal

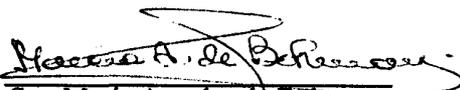

 Sra. Blanca Rubio de Heredia
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

MARVIJO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,542.86	4,667.48
Más: Partidas que no requieren utilización de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	1,200.80	1,635.66
Depreciación	15,036.00	10,952.93
Jubilación patronal	12,582.72	1,539.73
Desahucio	350.44	127.40
Resultado por exposición a la inflación		8,221.39
	<u>36,712.82</u>	<u>27,144.59</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones		(1,954.18)
Documentos y cuentas por cobrar	7,808.44	(76,957.61)
Inventarios	9,823.23	(4,686.48)
Gastos pagados por anticipado	(4,915.26)	(1,457.94)
Documentos y cuentas por pagar	(75,401.52)	129,329.47
Gastos acumulados por pagar	(4,222.52)	(1,646.53)
Otros activos		(1,655.83)
	<u>(66,907.63)</u>	<u>40,970.90</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(30,194.81)</u>	<u>68,115.49</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos		(3,588.92)
Retiro de activos fijos		207.28
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,381.64)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento del pasivo a largo plazo		<u>1,667.15</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>1,667.15</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	(30,194.81)	66,401.00
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>84,882.55</u>	<u>18,481.55</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>54,687.74</u>	<u>84,882.55</u>


Sra. María Amador de Bohman
Representante Legal


Sra. Blanca Rubio de Heredia
Contadora

MARVIJO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en USDólares)

A. MARVIJO S.A.:

Fue constituida el 27 de agosto de 1975 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es dedicarse a la comercialización de maquinarias y repuestos

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS 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:

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.

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

Las inversiones en acciones están contabilizadas según el procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Las propiedades, maquinarias y equipos registradas al 31 de marzo del 2000 están contabilizadas 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 las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Equipos de oficina y computación	10 y 5
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
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 USDólar 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, un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

MARVIJO S.A.**C. EFECTIVO:**

El efectivo conciliado y sus equivalentes se conforma de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja	8,951.34	282.67
Bancos	(1) 45,736.40	84,599.88
	<u>54,687.74</u>	<u>84,882.55</u>

- (1) Incluye principalmente US\$14,982.88 restringidos que se mantienen en la cuenta corriente de Filanbanco, esos valores fueron recuperados en marzo del 2002.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	119,858.79	125,841.43
Compañías relacionadas:		
Detesa S.A.		724.36
Contabilidad y Auditoría Cía. Ltda.		1,592.00
		<u>2,316.36</u>
Diversos deudores	506.90	316.52
Anticipos a proveedores	141.00	366.91
Empleados	945.54	419.45
	121,452.23	129,260.67
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(1) 2,988.97	1,788.17
	<u>118,463.26</u>	<u>127,472.50</u>

- (1) El movimiento del período, es como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial	1,788.17	152.51
Provisión	1,200.80	1,635.66
Saldo final	<u>2,988.97</u>	<u>1,788.17</u>

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Incluye principalmente US\$8,101.48 de retenciones en la fuente acumuladas. (En el 2000 US\$3,186.22)

MARVIJO S.A.**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01/01/01	Adiciones	Saldo al 31/12/01
Terrenos	123.91		123.91
Edificios	136,624.74		136,624.74
Vehículos	10,078.65		10,078.65
Muebles de oficina	23,164.94		23,164.94
Equipos de oficina	6,294.74		6,294.74
Instalaciones al costo	6,161.19		6,161.19
Equipos de computación	15,700.42		15,700.42
	198,148.59		198,148.59
Menos: Depreciación acumulada	95,277.68	15,036.00	110,313.68
	<u>102,870.91</u>	<u>(15,036.00)</u>	<u>87,834.91</u>

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Compañías relacionadas	(1)	137,058.34	207,102.39
Proveedores nacionales		1,508.90	1,714.57
Accionistas		1,334.88	1,430.88
Impuestos por pagar	(2)	5,142.15	3,644.06
Otras cuentas por pagar		3,794.59	13,992.54
		<u>148,838.86</u>	<u>227,884.44</u>

(1) Corresponde al saldo por pagar a su relacionada Ivan Bohman C.A. (Ver Nota N).

(2) Representa US\$2,514.29 y US\$2,627.86 de impuesto a la renta causados e impuestos retenido respectivamente.

H. PASIVOS A LARGO PLAZO:

El movimiento de esta cuenta, es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial	5,849.20	584.34	6,433.54
Provisiones	12,582.72	350.44	12,933.16
Saldo final	(1) <u>18,431.92</u>	(2) <u>934.78</u>	<u>19,366.70</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.

(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. A partir de 1989 la Compañía establece una reserva para este beneficio.

MARVIJO S.A.**I. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

Acciones comunes.- Representa 146.000 acciones comunes y en circulación al valor nominal de US\$0.04 cada una.

Aumento de capital en trámite.- Según Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 16 de agosto del 2000, se resuelve aumentar el capital de la Compañía a US\$24,160.00 a través de la transferencia de la reserva facultativa.

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.

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 y Resultados acumulados: Los saldos de estas cuentas están a disposición de los accionistas de la Compañía y pueden ser utilizados para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

J. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente US\$5,358.40 por cobro de fletes para transportar la mercadería vendida a los clientes. (En el año 2000 fue de US\$13,670.35 producto de la diferencia en cambio originada al convertir los saldos de sucres a dólares, al 31 de marzo del 2000).

K. OTROS EGRESOS:

Incluye principalmente US\$1,200.80 de la provisión de cuentas incobrables efectuadas durante el período. (En el año 2000 fue de US\$8,221.39 por efecto de aplicar la norma de contabilidad NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la compañía).

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad 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 antes de la participación laboral e impuesto a la renta	<u>11,831.94</u>	<u>7,321.55</u>
15% participación de los trabajadores	<u>1,774.79</u>	<u>1,098.24</u>

MARVIJO S.A.**M. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% 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 antes de la participación laboral e impuesto a la renta	11,831.94	7,321.55
Menos:		
15% participación de los trabajadores	1,774.79	1,098.24
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>10,057.15</u>	<u>6,223.31</u>
25% impuesto a la renta	<u>2,514.29</u>	<u>1,555.83</u>

N. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Las operaciones comerciales corrientes efectuadas con compañía relacionada se han transado en condiciones similares a las realizadas con terceros.

Compras de inventarios:

Ivan Bohman C.A. US\$ 955,419.47

O. 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.