

5996



Pannell Kerr Forster

**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 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 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. 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 **MARVIJO S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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*

21 de marzo del 2003  
Guayaquil, Ecuador

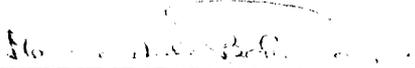
*Edgar Naranjo L.*

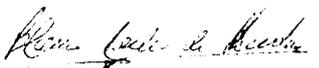
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**MARVIJO S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	30,143.32	54,687.74
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	125,006.61	118,463.26
Inventarios (Nota E)	39,765.54	38,560.90
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	12,844.64	8,339.69
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>207,760.11</b>	<b>220,051.59</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota G)</b>	<b>80,260.07</b>	<b>87,834.91</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>4,340.42</b>	<b>4,340.42</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>292,360.60</b>	<b>312,226.92</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	124,148.26	148,838.86
Gastos acumulados por pagar	2,463.25	2,488.57
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>126,611.51</b>	<b>151,327.43</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>20,312.47</b>	<b>19,366.70</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)</b>		
Capital social	5,840.00	5,840.00
Aporte para aumento de capital	24,160.00	24,160.00
Reservas	111,532.79	103,989.93
Resultados acumulados	3,903.83	7,542.86
<b>TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>145,436.62</b>	<b>141,532.79</b>
	<b>292,360.60</b>	<b>312,226.92</b>

  
 Sra. Marcia Amador de Bohman  
 Representante Legal

  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora

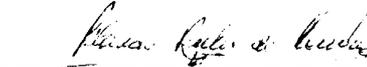
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2002	2001
<b>INGRESOS DE OPERACIONES:</b>		
Ventas netas	1,083,855.76	1,208,726.96
Otros ingresos	4,456.99	6,403.11
	<u>1,088,312.75</u>	<u>1,215,130.07</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de ventas	863,916.60	966,416.60
Gastos de administración	35,384.14	25,481.91
Gastos de ventas	182,517.11	209,658.73
Gastos financieros	2.00	18.07
Otros egresos	369.24	1,722.82
	<u>1,082,189.09</u>	<u>1,203,298.13</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	6,123.66	11,831.94
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota K)	918.55	1,774.79
Impuesto a la renta (Nota L)	<u>1,301.28</u>	<u>2,514.29</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><u>3,903.83</u></u>	<u><u>7,542.86</u></u>

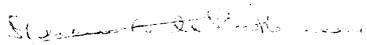
  
 Sra. Marcia Amador de Bohman  
 Representante Legal

  
 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 2002 Y 2001**

	Capital Social	Aporte para futuro aumento de capital	Reservas			Total	Resultados Acumulados
			Capital	legal	facultativa		
Saldo al 31 de diciembre del 2000	5,840.00	24,160.00	96,242.12	2,850.39	229.93	99,322.44	4,667.49
Utilidad neta							7,542.86
Transferencias				466.75	4,200.74	4,667.49	(4,667.49)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	5,840.00	24,160.00	96,242.12	3,317.14	4,430.67	103,989.93	7,542.86
Utilidad neta							3,903.83
Transferencia de utilidad 2001 a reserva facultativa					7,542.86	7,542.86	(7,542.86)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	5,840.00	24,160.00	96,242.12	3,317.14	11,973.53	111,532.79	3,903.83

  
Sra. Marcia 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	
	2002	2001
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	3,903.83	7,542.86
Más: Partidas que no requieren utilización de efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	66.25	1,200.80
Depreciación	12,482.05	15,036.00
Exceso en provisión para Jubilación patronal	(1,546.41)	12,582.72
Provisión para Desahucio	2,492.18	
Baja de Activos Fijos	(12.43)	350.44
	<u>17,385.47</u>	<u>36,712.82</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	(6,609.60)	7,808.44
Inventarios	(1,204.64)	9,823.23
Gastos pagados por anticipado	(4,504.95)	(4,915.26)
Documentos y cuentas por pagar	(24,690.60)	(75,401.52)
Gastos acumulados por pagar	(25.32)	(4,222.52)
	<u>(37,035.11)</u>	<u>(66,907.63)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(19,649.64)</u>	<u>(30,194.81)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(4,894.78)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(4,894.78)	
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	(24,544.42)	(30,194.81)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>54,687.74</u>	<u>84,882.55</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>30,143.32</u>	<u>54,687.74</u>

  
 Sra. Marcía 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 2002 Y 2001**

(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 promedio.

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

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	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones al costo	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.

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

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.

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

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

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Caja	5,657.26	8,951.34
Bancos	(1) 24,486.06	45,736.40
	<u>30,143.32</u>	<u>54,687.74</u>

(1) Representan valores depositados en instituciones bancarias locales.

**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Clientes	126,483.45	119,858.79
Diversos deudores	533.00	506.90
Anticipos a proveedores	656.00	141.00
Empleados	389.38	945.54
	128,061.83	121,452.23
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(1) 3,055.22	2,988.97
	<u>125,006.61</u>	<u>118,463.26</u>

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

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Saldo inicial	2,988.97	1,788.17
Más: Provisión	66.25	1,200.80
Saldo final	<u>3,055.22</u>	<u>2,988.97</u>

**E. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Mercaderías	42,377.53	41,172.89
Menos: Provisión para inventarios	2,611.99	2,611.99
	<u>39,765.54</u>	<u>38,560.90</u>

**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Incluye principalmente US\$4,778.90 (En el 2001 US\$4,915.26) por retenciones en la fuente efectuadas por terceros.

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

	<u>Saldo al 01-01-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31-12-02</u>
Terrenos	123,91			123,91
Edificios	136.624,74	3.757,98		140.382,72
Vehiculos	10.078,65			10.078,65
Muebles de oficina	23.164,94		(38,98)	23.125,96
Equipos de oficina	6.294,74			6.294,74
Instalaciones al costo	6.161,19			6.161,19
Equipos de computación	15.700,42	1.136,80		16.837,22
	<u>198.148,59</u>	<u>4.894,78</u>	<u>(38,98)</u>	<u>203.004,39</u>
Menos: Depreciación acumulada	110.313,68	12.482,05	51,41	122.744,32
	<u>87.834,91</u>	<u>(7.587,27)</u>	<u>12,43</u>	<u>80.260,07</u>

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

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías relacionadas	(1)	112,610.94	137,058.34
Proveedores nacionales		885.70	1,508.90
Accionistas		1,655.06	1,334.88
Impuestos por pagar		3,295.42	5,142.15
Otras cuentas por pagar	(2)	5,701.14	3,794.59
		<u>124,148.26</u>	<u>148,838.86</u>

- (1) Corresponde al saldo por pagar a su relacionada Ivan Bohman C.A. por compras de inventarios.
- (2) Incluye principalmente US\$1.834.20 y US\$1,567.01 por pagar a sus compañías relacionadas Contabilidad y Auditoría Cía. Ltda. e Ivan Bohman C.A. respectivamente.

**I. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Jubilación patronal	(1)	16,885.51	18,431.92
Indemnización por desahucio	(2)	3,426.96	934.78
		<u>20,282.47</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 la 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 durante el 2002 fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2002	18,431.92
(-) Ajuste	1,546.41
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>16,885.51</u>

**MARVIJO S.A.****I. PASIVOS A LARGO PLAZO:** (Continuación)

- (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. Esta provisión se establece a partir de que el trabajador cumple 10 años de servicios. El movimiento de esta cuenta durante el 2002 fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2002	934.78
(+) Provisión	2,492.18
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>3,426.96</u>

**J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

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

**Aportes para aumento de capital.-** 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.

**K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:**

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\$918.55 (En el 2001 fue US\$1,774.79).

**L. IMPUESTO A LA RENTA:**

La tasa aplicable por impuesto a la renta es del 25% sobre la utilidad tributable. Conforme a la Resolución No.0263 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el R.O. No.551, emitida el 9 de abril del 2002, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, el que se inscribirá en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior. Para el 2002 el cálculo fue de US\$1,301.28. (En el 2001 fue US\$2,514.29).

**MARVIJO S.A.****M. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS:**

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

**Compras de inventarios:**

Ivan Bohman C.A.

US\$ 864,400.79

**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo 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.