

**MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001**



**ATRILCO CIA. LTDA.**  
**Audidores Independientes**

Av. Fco. de Orellana 1810 y  
Av. 10 de Agosto Edif. CTPN  
Piso 1 Ofic. 105 Telfs.: 2 524-431  
2 493-441 / 2 493-812  
E-mail: atrilco@andinanet.net

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

### **A los Señores Accionistas de MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

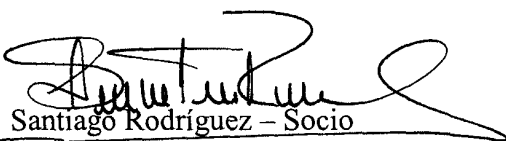
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 1 desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**, como agente de retención y percepción requerida por disposiciones legales al 31 de diciembre del 2002, se emitirá por separado.

Abril 17, 2003

*Atrilco Cia. Ltda.*  
Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE-386

  
Santiago Rodríguez – Socio  
CPA No. 27066

**MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresado en dólares)**

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Activo corriente:	2002	2001	Pasivo corriente:	2002	2001
Efectivo y bancos (Nota 3)	\$ 72,459	31,928	Cuentas por pagar:	\$	
			Proveedores (Nota 12)	248,172	107,724
Cuentas por cobrar:			Compañías relacionadas (Nota 13)	147,042	5,317
Clientes (Nota 4)	379,948	106,836	Cuentas por pagar a los accionistas (Nota 14)	189,753	5,503
Compañías relacionadas (Nota 5)	106,778	105,128	Retenciones en la fuente, IVA e IESS (Nota 15)	17,595	33,104
Empleados	4,665	11,642	Otras cuentas por pagar (Nota 16)	124,458	71,646
Otras	10,887	11,450			
Provisión para cuentas incobrables (Nota 6)	(5,828)	(2,066)	Gastos acumulados:		
			Intereses por pagar	160,000	
Inventarios:			Obligaciones con los trabajadores (Nota 17)	17,727	8,090
Materia prima (Nota 7)	135,330	30,506	Impuesto a la renta (Nota 18)		10,173
Producto terminado	69,223	12,993			
Accesorios y suministros (Nota 8)	107,013	27,722	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>904,747</b>	<b>241,557</b>
Importaciones en tránsito	2,492	114			
Pagos anticipados (Nota 9)	863,922	739,590	Pasivo a largo plazo (Nota 19)	1,000,000	1,000,000
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,746,890</b>	<b>1,075,843</b>	<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
			Capital social (Nota 20)	800	800
Activos fijos (Nota 10)	374,539	352,648	Reserva de capital (Nota 21)	148,458	148,458
Cargos diferidos (Nota 11)	3,187	5,365	Reserva legal (Nota 22)	5,820	40
			Utilidades retenidas (Nota 23)	44,429	17,225
			Pérdidas acumuladas (Nota 24)	(4,451)	(4,451)
			Utilidades del ejercicio	24,813	30,227
			<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>219,869</b>	<b>192,299</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2,124,616</b>	<b>1,433,856</b>	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2,124,616</b>	<b>1,433,856</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Ventas netas	\$ 2,096,818	1,205,596
Costo de ventas	<u>(1,640,331)</u>	<u>(933,521)</u>
Utilidad bruta en ventas	456,487	272,075
Gastos de administración y ventas	<u>(220,240)</u>	<u>(144,440)</u>
<b>Utilidad en operación</b>	236,247	127,635
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Ingresos financieros, netos	3,332	4,818
Otros egresos, netos	<u>(190,687)</u>	<u>(84,923)</u>
	<u>(187,355)</u>	<u>(80,105)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	48,892	47,530
Participación trabajadores (Nota 17)	(8,915)	(7,130)
Impuesto a la renta (Nota 18)	<u>(12,407)</u>	<u>(10,173)</u>
<b>Utilidad neta</b>	27,570	30,227
Apropiación de la reserva legal (Nota 22)	<u>(2,757)</u>	
<b>Utilidad</b>	\$ <u>24,813</u>	<u>30,227</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**  
(Expresado en dólares)

	Capital social \$	Reserva de capital \$	Reserva legal \$	Utilidades retenidas \$	Pérdidas acumuladas \$	Utilidades del ejercicio \$	TOTAL \$
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>	800	148,458			(4,451)	17,265	162,072
Transferencia			40	17,225		(17,265)	
Utilidad del ejercicio año 2001						30,227	30,227
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	800	148,458	40	17,225	(4,451)	30,227	192,299
Transferencia				30,227		(30,227)	
Apropiación reserva legal año 2001			3,023	(3,023)			
Apropiación reserva legal año 2002			2,757			(2,757)	
Utilidad del ejercicio año 2002						27,570	27,570
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	800	148,458	5,820	44,429	(4,451)	24,813	219,869

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

**(Expresado en dólares)**

	2002	2001
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 1,829,596	1,150,348
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,880,187)	(1,100,206)
Otros	(5,816)	2,731
	<u>(56,407)</u>	<u>52,873</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación		
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(87,311)	(50,024)
Efectivo pagado por anticipo compra de acciones		(688,440)
	<u>(87,311)</u>	<u>(738,464)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por préstamos del exterior		1,000,000
Efectivo recibido por préstamos de accionistas	207,680	37,675
Efectivo pagados a accionistas	(23,431)	(342,342)
	<u>184,249</u>	<u>695,333</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		
Aumento neto de efectivo	40,531	9,742
Efectivo al inicio del período	<u>31,928</u>	<u>22,186</u>
<b>Efectivo al final del período</b>	<u>\$ 72,459</u>	<u>31,928</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE**  
**EFFECTIVO UTILIZADO (PROVISTO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Utilidad neta</b>	\$ 24,813	30,227
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	65,420	58,010
Amortización	2,177	2,177
Provisión incobrables	3,762	738
Intereses	160,000	
Perdida por baja de activos fijos		321
Amortización diferencia en cambio		53,711
Participación trabajadores e impuesto a la renta	21,322	17,303
Apropiación de la reserva legal	2,757	
Otros		11,482
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(267,222)	(55,248)
Aumento en inventarios	(242,724)	(43,310)
Aumento en pagos anticipados	(124,331)	(36,526)
Aumento en cuentas por pagar	298,156	17,968
Disminución en gastos acumulados	(537)	(3,980)
<b>Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación</b>	<b>\$ (56,407)</b>	<b>52,873</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



## **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 24 de agosto de 1998 como Marcseal Sociedad Anónima, su objeto principal tiene relación con la producción y comercialización de alimentos y bebidas, sus componentes, servicios y actividades complementarias, instalar y explotar laboratorios, restaurantes y otras actividades vinculadas a los alimentos y bebidas.

##### **Operaciones**

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de América.

A pesar que la dolarización incorporó el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que afectó a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia.

##### **Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, así como también de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), principios y prácticas establecidas en el Ecuador.

#### **2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general.

##### **a. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

##### **b. Cuentas por cobrar**

Corresponden básicamente a valores por cobrar a sus compañías relacionadas por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a las condiciones preestablecidas.

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### c. Inventarios

Se componen básicamente de materias primas, productos terminados y accesorios y suministros utilizados en la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

#### d. Activos fijos

Están contabilizados a costos de adquisición revalorizados por el efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria industrial	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Instrumental y laboratorio	10%
Adecuaciones e instalaciones	20%

#### e. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, en caso de existir, pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva en caso de existir para el ejercicio fiscal 2002 y 2001, estará sujeta a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

#### g. Índices de precios al consumidor

El presente cuadro detalla la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

**MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

**Notas a los Estados Financieros**

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 3. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Caja	8,155	401
Bancos	64,304	31,527
	<u>72,459</u>	<u>31,928</u>

#### 4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Clientes	195,549	
Distribuidores (1)	110,235	70,982
Minoristas	73,231	34,867
Otros	933	987
	<u>379,948</u>	<u>106,836</u>

- (1) Incluye clientes mayoristas los cuales mantienen contratos como distribuidores de los productos de la Compañía.

#### 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Valser S.C.C. (Nota 25)	105,863	105,128
Florasintesis Cia. Ltda.	470	
Fabriventas S.A.	445	
	<u>106,778</u>	<u>105,128</u>

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo inicial	2,066	1,328
Provisión del año	3,762	738
Saldo final	5,828	2,066

#### 7. MATERIA PRIMA

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios de materia prima están constituidos básicamente por materiales, los mismos que son utilizados en la operación propia de la Compañía. Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos los cuales no exceden al valor de mercado.

#### 8. ACCESORIOS Y SUMINISTROS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, esta cuenta se compone básicamente a material de empaque, el cual es utilizado en el proceso productivo de la Compañía.

#### 9. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Anticipos a proveedores	22,203	13,980
Anticipos para obras de construcción	150,480	11,501
Anticipo compra de acciones (1)	688,440	688,440
Seguros pagados por anticipado	422	83
IVA en compras y retenido en la fuente		15,738
Anticipo impuesto a la renta (Nota 18)		554
Retenciones en la fuente (Nota 18)	2,377	9,294
	863,922	739,590

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

- (1) Corresponde a un anticipo entregado a la Compañía Puma Minerals Ltd. S.A., por concepto de la compra futura del 5% del paquete accionario de la Compañía McBride Development Inc.

El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo inicial	9,294	4,860
Retenciones del período	14,784	9,294
Retenciones compensadas (Nota 18)	(9,294)	(4,860)
Retenciones compensadas (Nota 18)	(12,407)	
Saldo final	<u>2,377</u>	<u>9,294</u>

#### 10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y 2001, fue como sigue:

#### 2002

	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Saldo al 31-12-02	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	%
Maquinaria y herramientas	358,248	75,780	434,028	10
Muebles y enseres	14,960	10,362	25,322	10
Vehículos	2,857	1,169	4,026	20
Instrumental y laboratorio	3,810		3,810	10
Adecuaciones e instalaciones	107,698		107,698	20
Total costo	487,573	87,311	574,884	
Depreciación acumulada	(134,925)	(65,420)	(200,345)	
	<u>352,648</u>	<u>21,891</u>	<u>374,539</u>	

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

**2001**

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	Otros	Saldo al 31-12-01	Tasa de depreciación
	\$	\$	\$	\$	\$	%
Maquinaria y herramientas	322,845	38,687		(3,284)	358,248	10
Muebles y enseres	9,181	8,757	(505)	(2,473)	14,960	10
Vehículos	427	2,430			2,857	20
Instrumental y laboratorio	4,007	150		(347)	3,810	10
Adecuaciones e instalaciones	107,698				107,698	20
<b>Total costo</b>	<b>444,158</b>	<b>50,024</b>	<b>(505)</b>	<b>(6,104)</b>	<b>487,573</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(77,125)</b>	<b>(58,010)</b>	<b>184</b>	<b>26</b>	<b>(134,925)</b>	
	<u><b>367,033</b></u>	<u><b>(7,986)</b></u>	<u><b>(321)</b></u>	<u><b>(6,078)</b></u>	<u><b>352,648</b></u>	

#### 11. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los cargos diferidos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y 2001, fue como sigue:

**2002**

	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-02	Tasa de amortización
	\$	\$		\$	%
Gastos de constitución	10,887			10,887	20
Pérdida en cambio	107,887		(107,422)		50
Amortización acumulada	(5,522)	(2,178)		(7,700)	
Amortización pérdida en cambio	(107,887)		107,422		
	<u><b>5,365</b></u>	<u><b>(2,178)</b></u>		<u><b>3,187</b></u>	

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

**2001**

	Saldo al 31-12-00 \$	Adiciones \$	Saldo al 31-12-01 \$	Tasa de amortización %
Gastos de constitución	10,887		10,887	20
Pérdida en cambio	107,422		107,887	50
Amortización acumulada	(3,345)	(2,177)	(5,522)	
Amortización pérdida en cambio	(53,711)	(53,711)	(107,887)	
	<u>61,253</u>	<u>(55,888)</u>	<u>5,365</u>	

#### 12. PROVEEDORES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b> <b>US\$</b>	<b>2001</b> <b>US\$</b>
Proveedores locales (1)	222,446	91,704
Proveedores del exterior (2)	25,726	16,020
	<u>248,172</u>	<u>107,724</u>

- (1) Registra cuentas por pagar a proveedores por compra de insumos y materia prima.
- (2) Registra cuentas por pagar a Aconcagua Chile por importaciones de materia prima.

#### 13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b> <b>US\$</b>	<b>2001</b> <b>US\$</b>
Industrias Ales C.A.(Nota 25)	143,748	3,638
Florasintesis Cía. Ltda.	747	243
Valser S.C.C.	270	267
Fabriventas S.A.(Nota 25)	2,277	1,169
	<u>147,042</u>	<u>5,317</u>



## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Oswaldo Alvarez Plaza	98,392	4,142
Juan Carlos Serrano	91,361	1,361
	<u>189,753</u>	<u>5,503</u>

#### 15. RETENCIONES EN LA FUENTE, IVA E IESE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
I.V.A. en ventas	8,488	30,719
Retenciones en la fuente I.V.A.	3,309	516
Retenciones en la fuente	2,149	1,869
Instituto ecuatoriano de seguridad social IESE	3,649	
	<u>17,595</u>	<u>33,104</u>

#### 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Otros proveedores	65,401	13,196
Acreedores varios (1)	56,615	56,801
Panace / Fratel / Serpal	2,442	1,649
	<u>124,458</u>	<u>71,646</u>

- (1) Básicamente incluye valores adeudados a los accionistas, los mismos que no establecen plazos ni devengan intereses.

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 17. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

	2002	2001
	US\$	US\$
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	960	611
Provisión del año	19,297	3,624
Pagos efectuados	(11,445)	(3,275)
Saldo final	8,812	960
<b>Participación trabajadores:</b>		
Saldo inicial	7,130	4,100
Provisión del año	8,915	7,130
Pagos efectuados	(7,130)	(4,100)
	8,915	7,130
Saldo final	17,727	8,090

#### 18. IMPUESTO A LA RENTA

Para los ejercicios fiscal 2002 y 2001, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

Concepto	2002 US\$	2001 US\$
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	48,892	47,530
15% participación empleados	(8,915)	(7,130)
Utilidad después de participación empleados	39,977	40,400
Más gastos no deducibles	10,542	292
Menos: Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(890)	
Utilidad gravable	49,629	40,692
Impuesto a la renta causado	12,407	10,173
Menos: Anticipo impuesto a la renta (Nota 9)		(554)
Retenciones en la fuente (Nota 9)	(14,784)	(9,294)
Saldo a favor del contribuyente	(2,377)	325

#### 19. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene registrado un préstamo del exterior, por US\$ 1,000,000 el cual fue otorgado por IFC INTERNATIONAL FINANCE EQUITIES a MARCSEAL S.A., el 26 de agosto del 2001, a un plazo de 4 años y una tasa de interés fija del 16%. Este préstamo generó intereses a partir del año 2002, los mismos que alcanzan a la fecha US\$ 160,000.

#### 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la composición del capital social es de 20 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de 40 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de mayo 3 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.

#### 21. RESERVA DE CAPITAL

Para el 2002 y 2001, este rubro se compone de los saldos deudores y acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, los cuales luego de aplicar el proceso de dolarización, fueron transferidos a esta cuenta.

## MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA

### Notas a los Estados Financieros

#### 22. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

#### 23. UTILIDADES RETENIDAS

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 reliquidaciones de impuestos, etc.

#### 24. PERDIDAS ACUMULADAS

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

#### 25. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	2002 US\$	2001 US\$
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Valser S.C.C. (Nota 5)</b>		
Ventas de productos	834,998	676,690
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<b>Industrias Ales C.A. (Nota 13)</b>		
Compra de materia prima	330,259	106,400
<b>Fabrventas S.A. (Nota 13)</b>		
Ventas en consignación		9,000
Compra de materia prima	15,746	
<b>Florasintesis Cia. Ltda. (Nota 13)</b>	2,013	
Compra de materia prima		

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

## **MARCSEAL SOCIEDAD ANONIMA**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 17 del 2003), no han existido eventos ni transacciones que tuvieran un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o por el año terminado en esa fecha, o que son de tal importancia respecto a los asuntos de la Compañía para requerir mención en una nota a los estados financieros.

---