

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
ECUAIMCO S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de ECUAIMCO S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAIMCO S. A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Marzo 26, 2003



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

Deloitte
Touche
Tohmatsu

ECUAIMCO S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

| ACTIVOS | NOTAS | (U.S. dólares) |
|--|-------|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | 4 | 46,279 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 565,190 |
| Inventarios | 6 | <u>926,310</u> |
| Total activos corrientes | | <u>1,537,779</u> |
| PROPIEDAD: | | |
| Vehículos | 7 | 26,543 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(18,073)</u> |
| Propiedad, neto | | <u>8,470</u> |
| TOTAL | | <u>1,546,249</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Obligaciones bancarias | 8 | 109,964 |
| Cuentas por pagar | 9 | 836,033 |
| Gastos acumulados por pagar | | <u>24,193</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>970,190</u> |
| JUBILACION PATRONAL | | <u>5,560</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | |
| Capital social | 11 | 300,000 |
| Reserva de Capital | | 95,151 |
| Utilidades retenidas | | <u>175,348</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>570,499</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>1,546,249</u> |

Ver notas a los estados financieros

ECUAIMCO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

| | NOTAS | (U. S. dólares) |
|--|-------|--------------------|
| VENTAS NETAS | 12 | <u>3,216,473</u> |
| COSTO Y GASTOS: | | |
| Costo de ventas | 12 | (2,661,372) |
| Administración y ventas | 12,13 | <u>(369,450)</u> |
| Total | | <u>(3,030,822)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 185,651 |
| INTERESES PAGADOS | | <u>(53,382)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>132,269</u> |
| Participación de trabajadores | | (19,840) |
| Impuesto a la renta | 10 | <u>(16,865)</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>95,564</u> |

Ver notas a los estados financieros

ECUAIMCO S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

| | Capital social | Legales | Reservas Facultativa (U.S. dólares) | de capital | Utilidades retenidas |
|---|-------------------|--------------------|---|-----------------------|-------------------------|
| ENERO 1, 2002 | 40,000 | 10,626 | 138 | 237,045 | 233,598 |
| Utilidad neta | | | | | 95,564 |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta 2001 | | | | | (46,472) |
| Apropiación | | 10,734 | | | (10,734) |
| Capitalización | <u>260,000</u> | <u>(21,360)</u> | <u>(138)</u> | <u>(141,894)</u> | <u>(96,608)</u> |
| DICIEMBRE 31, 2002 | <u>300,000</u> | | | <u>95,151</u> | <u>175,348</u> |

Ver notas a los estados financieros

ECUAIMCO S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(U. S. dólares)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|---|------------------|
| Recibido de clientes | 3,237,535 |
| Pagado a proveedores y otros | (3,278,951) |
| Intereses pagados, neto | (53,382) |
| Impuesto a la renta | <u>(39,665)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | <u>(134,463)</u> |

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|------------------------|---------------|
| Obligaciones bancarias | <u>45,025</u> |
|------------------------|---------------|

CAJA:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Disminución neta durante el año | (89,438) |
| Comienzo del año | <u>135,717</u> |

CAJA AL FINAL DEL AÑO

46,279

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|--|------------------|
| Utilidad neta | <u>95,564</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado de actividades de operación: | |
| Depreciación de propiedades | 5,308 |
| Provisión para cuentas incobrables | 4,377 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (53,133) |
| Inventarios | (44,373) |
| Cuentas por pagar | (107,310) |
| Gastos acumulados por pagar | <u>(34,896)</u> |
| Total ajustes | <u>(230,027)</u> |

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

(134,463)

Ver notas a los estados financieros

ECUAIMCO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el año de 1980, con la razón social "ECUAIMCO" Ecuatoriano de Importaciones y Comercio S. A. y en diciembre del 2002 cambio su razón social a ECUAIMCO S. A., es una compañía dedicada a la importación, distribución y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 3 en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedad - Al costo de adquisición. El costo de propiedad, vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos.

Participación de Empleados: La provisión está constituida a la tasa del 15%.

Impuesto a la Renta: De conformidad con disposiciones legales para el año 2002, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Año Terminado Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |
| 2001 | 22 |
| 2002 | 9 |

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, representa principalmente efectivo depositados en saldos en cuentas corrientes en bancos locales.

5. CUENTAS POR COBRAR

| | (U. S. dólares) |
|---------------------------------|------------------------|
| Clientes | 461,828 |
| Compañías relacionadas, nota 12 | 69,022 |
| Seguros por cobrar | 19,517 |
| Impuesto a la renta, reclamos | 10,014 |
| Retenciones en la fuente | 11,003 |
| Empleados | 2,407 |
| Otras | 3,848 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(12,449)</u> |
| Total | <u>565,190</u> |

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

| | (U. S. dólares) |
|---------------|------------------------|
| Corriente | 380,332 |
| Vencido días: | |
| Más de - 30 | 26,912 |
| Más de - 60 | 16,264 |
| Más de - 90 | 26,270 |
| Más de - 360 | <u>12,050</u> |
| Total | <u>461,828</u> |

6. INVENTARIOS

(U. S. dólares)

| | |
|---------------------------|----------------|
| Mercaderías | 815,794 |
| Importaciones en tránsito | <u>110,516</u> |
| Total | <u>926,310</u> |

Al 31 de diciembre del 2002 inventarios incluye principalmente equipos y repuestos industriales y artículos de ferretería.

7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades es como sigue:

(U. S. dólares)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Saldo neto inicio del año | 13,778 |
| Gasto por depreciación | <u>(5,308)</u> |
| Saldo neto al final del año | <u>8,470</u> |

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002, obligaciones bancarias representa cartas de crédito para importaciones de mercaderías a través de bancos locales con vencimientos en marzo y abril del 2003, sin intereses.

9. CUENTAS POR PAGAR

(U. S. dólares)

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Proveedores: | |
| Exterior | 283,011 |
| Local | 116,993 |
| Compañías relacionadas, nota 12 | 430,367 |
| Otros | <u>5,662</u> |
| Total | <u>836,033</u> |

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1998 al 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 300,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2002, se desglosan como sigue:

| | (U. S. dólares) |
|-------------------------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar: | |
| Comercial Ginatta S. A. | 67,178 |
| Otras | <u>1,844</u> |
| Total | <u>69,022</u> |
| Cuentas por pagar: | |
| La Llave S.A. de Comercio. | 374,846 |
| Inmobiliaria Inmoagosto C. A. | <u>55,521</u> |
| Total | <u>430,367</u> |
| Compras | <u>362,233</u> |
| Ventas | <u>94,815</u> |
| Gastos: | |
| Arriendos | <u>72,000</u> |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

13. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2002, se detallan a continuación:

Contrato de Arrendamiento - El 1ero de septiembre del 2002, la Compañía celebró con Inmobiliaria Inmoagosto C.A. un contrato de arrendamiento mediante el cual recibe el edificio ubicado en la ciudad de Quito en calidad de arriendo por valor mensual de US\$ 4,000 y por el periodo de un año. Durante el año 2002 la Compañía registró en gastos U\$48,000.

Contrato de Subarriendo - El 1ero de septiembre del 2002, la Compañía celebró con La Llave S.A. de Comercio un contrato de subarriendo mediante el cual recibe en calidad de subarriendo un área para oficinas del inmueble de la ciudad de Guayaquil a un valor mensual de US\$ 2,000 y por el periodo de un año. Durante el año 2002 la Compañía registró en gastos U\$24,000.

* * * * *