

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CIMERSA COMPAÑÍA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.
Guayaquil, Ecuador

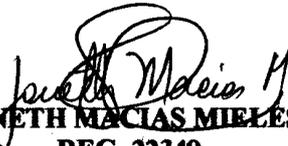
Hemos auditado los balances generales de **Cimersa Compañía Importadora Mercantil S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Cimersa Compañía Importadora Mercantil S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

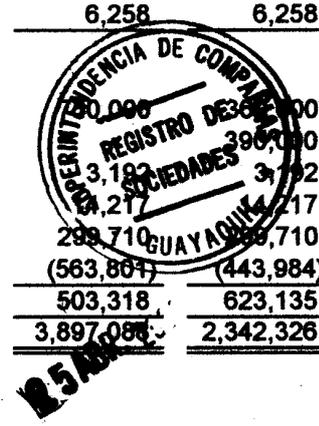

JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

25 ABR. 2002

Guayaquil, 25 de Marzo del 2002

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	113,089	57,777
Inversiones temporales (Nota 4)	1,000	1,000
Cuentas por cobrar (Nota 5)	723,735	475,893
Inventarios (Nota 6)	2,115,437	1,053,922
Gastos anticipados	36,620	17,095
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,989,881</u>	<u>1,605,687</u>
ACTIVO FIJO (Nota 7)	<u>330,677</u>	<u>208,553</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	<u>576,530</u>	<u>528,086</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>3,897,088</u></u>	<u><u>2,342,326</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias (Nota 9)	1,496,189	469,613
Cuentas por pagar (Nota 10)	980,143	473,247
Retenciones en la fuente por pagar	17,803	10,471
Pasivos acumulados (Nota 11)	46,014	41,742
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 12)	19,658	15,481
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2,559,807</u>	<u>1,010,554</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 12)	<u>827,705</u>	<u>702,379</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	<u>6,258</u>	<u>6,258</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 13)	3,783	3,783
Aumento de capital en trámite (Nota 14)	3,217	3,217
Reserva legal (Nota 15)	296,700	296,700
Reserva facultativa (Nota 16)	3,752	3,752
Reserva de capital (Nota 17)	299,710	299,710
Pérdidas acumuladas	(563,804)	(443,984)
TOTAL PATRIMONIO	<u>503,318</u>	<u>623,135</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>3,897,088</u></u>	<u><u>2,342,326</u></u>



CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	6,843,031	5,005,395
COSTO DE VENTAS	<u>4,780,232</u>	<u>3,661,446</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>2,062,799</u>	<u>1,343,949</u>
GASTOS OPERATIVOS:		
Ventas	1,357,197	839,837
Administrativos	458,211	255,163
Depreciación	69,818	46,851
TOTAL	<u>1,885,226</u>	<u>1,141,851</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>177,573</u>	<u>202,098</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Gastos financieros	169,287	90,076
Diferencia de cambio	129,600	371,543
Impuesto circulación capitales	-	58,443
Resultado por exposición a la inflación	-	(112,285)
Otros, neto	<u>(1,497)</u>	<u>(8,509)</u>
TOTAL	<u>297,390</u>	<u>399,268</u>
PERDIDA	<u>(119,817)</u>	<u>(197,170)</u>



25 ABR. 2002

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital Pagado	Reservas			Reserva Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas
		Legal	Facultativa	De Capital (Dólares)			
Enero 1 del 2000, ajustado	360,000	3,192	14,217	-	10,211	-	(192,773)
Efectos NEC No. 17 (Nota 18)					231,036	58,463	(54,041)
Transferencia NEC (Nota 18)				299,710	(241,247)	(58,463)	
Pérdida							(197,170)
Diciembre 31 del 2000	<u>360,000</u>	<u>3,192</u>	<u>14,217</u>	<u>299,710</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(443,984)</u>
Aumento de capital	390,000						
Pérdida							(119,817)
Diciembre 31 del 2001	<u>750,000</u>	<u>3,192</u>	<u>14,217</u>	<u>299,710</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(563,801)</u>



25 ABR. 2002

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	6,594,402	4,762,891
Efectivo pagado a proveedores y otros	(7,204,340)	(4,357,347)
Diferencia de cambio	(129,600)	(371,543)
Intereses pagados	(169,287)	(90,076)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(908,825)</u>	<u>(56,075)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activo fijo, neto	<u>(191,942)</u>	<u>(65,810)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	1,026,576	405,838
Pasivo a largo plazo	129,503	(277,424)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,156,079</u>	<u>128,414</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	55,312	6,529
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	57,777	51,248
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>113,089</u>	<u>57,777</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Pérdida	(119,817)	(197,170)
Ajustes por:		
Provisión para incobrables	787	2,232
Amortización diferencial cambiario	129,600	129,600
Depreciación	69,818	46,851
Resultado por exposición a la inflación	<u>-</u>	<u>(112,285)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE (UTILIZADO) ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	80,388	(130,772)
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(248,629)	(242,504)
Inventarios	(1,061,515)	38,329
Gastos anticipados	(19,525)	(2,319)
Otros activos	(178,044)	183,043
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	506,896	63,034
Impuestos por pagar	7,332	7,768
Pasivos acumulados	4,272	27,346
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(908,825)</u>	<u>(56,075)</u>

Ver notas a los estados financieros

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 12 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de mercaderías para la construcción, ferretería y herramientas.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Conversión de los Estados Financieros a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

*** Corrección Monetaria**

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

*** Índice Especial de Corrección de Brecha**

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/.19.525,89 por dólar.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC 17, fue registrado a partir de Abril del 2000.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte años o más, presten servicios continuados a la compañía, la provisión se realiza en base a estudio actuarial independiente.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Caja	5,615	3,438
Cuentas Corrientes	107,474	54,339
Total	<u>113,089</u>	<u>57,777</u>

Nota 4 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, representa depósito a plazo por \$ 1,000 en el Pacific National Bank a 365 días, e interés del 2.1% (4.56% en el 2000).

Nota 5 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Comerciales	469,667	391,497
Compañías relacionadas		
Ferrarini S. A.	45,849	19,643
Bernot S. A.	-	1,688
Tarjetas de crédito	57,923	14,404
Empleados	75,564	30,585
Retenciones en la fuente	53,952	20,442
Impuesto al Valor Agregado	24,308	-
Otras	1,174	1,549
Sub-total	<u>728,437</u>	<u>479,808</u>
Provisión incobrables	<u>(4,702)</u>	<u>(3,915)</u>
TOTAL	<u><u>723,735</u></u>	<u><u>475,893</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(3,915)	(1,683)
Provisiones	<u>(787)</u>	<u>(2,232)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(4,702)</u></u>	<u><u>(3,915)</u></u>

Nota 6 - Inventarios

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Construcción	1,160,727	595,141
Ferretería	487,891	284,192
Varios	230,826	52,631
Importaciones en tránsito	235,993	121,958
TOTAL	<u><u>2,115,437</u></u>	<u><u>1,053,922</u></u>

Nota 7 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)			
COSTO AJUSTADO:				
Edificio e instalaciones	102,632	52,398	-	155,030
Equipos	103,170	17,510	-	120,680
Muebles y enseres	150,092	5,276	-	155,368
Equipo de computación	124,927	31,086	-	156,013
Vehículos	92,190	85,672	(11,659)	166,203
Sub-total	<u>573,011</u>	<u>191,942</u>	<u>(11,659)</u>	<u>753,294</u>
Depreciación acumulada	<u>(364,458)</u>	<u>(69,818)</u>	<u>11,659</u>	<u>(422,617)</u>
TOTAL	<u><u>208,553</u></u>	<u><u>122,124</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>330,677</u></u>

Nota 7 - Activo Fijo (Cont.)

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u> (Dólares)	<u>Retiros y otros</u>	<u>12-31-00</u>
COSTO AJUSTADO:					
Edificio e instalaciones	55,386	-	47,246	-	102,632
Equipos	55,706	10,061	37,403	-	103,170
Muebles y enseres	90,691	2,594	58,813	(2,006)	150,092
Equipo de computación	61,900	29,490	33,537	-	124,927
Vehículos	40,744	24,400	27,046	-	92,190
Sub-total	<u>304,427</u>	<u>66,545</u>	<u>204,045</u>	<u>(2,006)</u>	<u>573,011</u>
Depreciación acumulada	<u>(210,267)</u>	<u>(46,851)</u>	<u>(108,611)</u>	<u>1,271</u>	<u>(364,458)</u>
TOTAL	<u><u>94,160</u></u>	<u><u>19,694</u></u>	<u><u>95,434</u></u>	<u><u>(735)</u></u>	<u><u>208,553</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Edificio e instalaciones	28,722	21,683
Equipos	23,405	26,994
Muebles y enseres	45,527	3,840
Equipo de computación	51,734	41,809
Vehículos	40,250	14,103
TOTAL	<u><u>189,638</u></u>	<u><u>108,429</u></u>

Nota 8 - Otros Activos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Diferencial cambiario	648,000	648,000 (1)
Amortización acumulada	<u>(259,200)</u>	<u>(129,600)</u>
Sub-total	388,800	518,400
Mejoras en locales comerciales	173,086	-
Préstamos empleados largo plazo	7,162	-
Depósitos en garantía	2,297	2,297
Otros	5,185	7,389
TOTAL	<u><u>576,530</u></u>	<u><u>528,086</u></u>

(1) Corresponde a la activación del diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera, las mismas que son amortizadas en 5 años, de acuerdo con disposiciones legales, la compañía no podrá distribuir utilidades a sus accionistas, hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado.

Nota 9 - Obligaciones Bancarias

Al 31 de Diciembre del 2001, incluyen préstamos sobre firmas por \$ 1'142,025 (\$ 420,000 en el 2000) y refinanciamiento de cartas de crédito de importación por \$ 354,164 (\$ 48,918 en el 2000) con vencimientos hasta 120 días e interés del 17% (150 días e intereses del 13% anual en el 2000).

Nota 10 - Cuentas por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Proveedores		
Exterior	445,718	180,083
Locales	386,676	177,482
Anticipos de clientes	983	27,328
IVA por pagar	-	23,988
Compañía relacionada		
Bernot S. A.	908	-
Otras	145,858	64,366
TOTAL	<u>980,143</u>	<u>473,247</u>

Nota 11 - Pasivos Acumulados

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer y cuarto sueldo	4,092	2,961
Vacaciones	16,287	11,618
Fondo de reserva	16,895	14,198
Sub-Total	<u>37,274</u>	<u>28,777</u>
Intereses por pagar	8,740	12,965
TOTAL	<u>46,014</u>	<u>41,742</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	28,777	9,378
Provisiones	91,163	57,142
Pagos	<u>(82,666)</u>	<u>(37,743)</u>
Saldo al final del año	<u>37,274</u>	<u>28,777</u>

Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Banco Bolivariano		
Préstamo con reserva de dominio con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2,003 e interés reajutable del 14%.	29,040	-
Préstamo con reserva de dominio con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2,003 e interés reajutable del 15%.	13,323	-
Banco del Pacífico		
Préstamo a mutuo con vencimientos trimestrales hasta Marzo del 2,001 e interés reajutable del 18%.	-	13,000
Préstamo a mutuo con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2,002 e interés reajutable del 18%.	-	4,860
Accionistas		
No genera intereses y tiene vencimiento en el 2003.	805,000	700,000
Sub-total	<u>847,363</u>	<u>717,860</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(19,658)</u>	<u>(15,481)</u>
TOTAL	<u>827,705</u>	<u>702,379</u>

Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo (Cont.)

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
2002	-	702,379
2003	<u>827,705</u>	-
	<u>827,705</u>	<u>702,379</u>

En garantía de estas obligaciones la compañía a otorgado prenda comercial sobre inventarios y prenda industrial abierta sobre vehículos.

Nota 13 - Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, está representado por 750 mil acciones ordinarias de \$ 1 de valor nominal unitario.

Nota 14 - Aumento de Capital en Trámite

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de Diciembre del 2000, decidió elevar el capital social en \$390.000, mediante la capitalización de pasivos con accionistas, la escritura de aumento de capital se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 22 de Mayo del 2001.

Nota 15 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Nota 16 - Reserva Facultativa

Representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Nota 17 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 18 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria (Dólares)</u>	<u>Total</u>
Inventarios	93,521	157,186	250,707
Pagos anticipados	396	1,206	1,602
Activos fijos, neto (nota 7)	21,898	73,536	95,434
Reserva por revalorización	(57,571)	(173,465)	(231,036)
Pérdidas acumuladas	54,041	-	54,041
TOTAL	<u>112,285</u>	<u>58,463</u>	<u>170,748</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 19 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 20 - Transacciones Significativas con Compañía Relacionada

Durante el 2001, la compañía registró gastos por arrendamientos de locales comerciales y oficinas por \$ 108,000 (\$96,000 en el 2000) y compra de mercaderías para la venta por \$ 215,166 (\$82,097 en el 2000), los que fueron realizadas de común acuerdo y en condiciones similares a otros efectuados con terceros.