

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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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 MELES
REG. 22340

Guayaquil, 21 de Marzo del 2003

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	105,239	113,089
Inversiones temporales (Nota 3)	1,000	1,000
Cuentas por cobrar (Nota 4)	767,163	723,735
Inventarios (Nota 5)	2,278,690	2,115,437
Gastos anticipados	26,467	36,620
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>3,178,559</u>	<u>2,989,881</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	<u>270,466</u>	<u>330,677</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	<u>419,598</u>	<u>576,530</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>3,868,623</u>	<u>3,897,088</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias (Nota 8)	661,279	1,496,189
Cuentas por pagar (Nota 9)	1,012,594	980,143
Impuestos por pagar (Nota 10)	22,704	17,803
Pasivos acumulados (Nota 11)	48,698	46,014
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 12)	1,065,543	19,658
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2,810,818</u>	<u>2,559,807</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 12)	<u>644,500</u>	<u>827,705</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Nota 13)	<u>9,197</u>	<u>6,258</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 14)	750,000	750,000
Reserva legal (Nota 15)	3,192	3,192
Reserva facultativa (Nota 16)	14,217	14,217
Reserva de capital (Nota 17)	-	299,710
Pérdidas acumuladas	(363,301)	(563,801)
TOTAL PATRIMONIO	<u>404,108</u>	<u>503,318</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>3,868,623</u>	<u>3,897,088</u>

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.

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

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	7,055,605	6,843,031
COSTO DE VENTAS	<u>4,873,897</u>	<u>4,780,232</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>2,181,708</u>	<u>2,062,799</u>
GASTOS OPERATIVOS:		
Ventas	1,519,258	1,357,197
Administrativos	326,671	458,211
Financieros	227,324	169,287
Depreciación	79,720	69,818
TOTAL	<u>2,152,973</u>	<u>2,054,513</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>28,735</u>	<u>8,286</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Diferencia de cambio (Nota 7)	129,600	129,600
Otros, neto	<u>(1,655)</u>	<u>(1,497)</u>
TOTAL	<u>127,945</u>	<u>128,103</u>
PERDIDA	<u>(99,210)</u>	<u>(119,817)</u>

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	Capital Pagado	Reservas			Pérdidas Acumuladas
		Legal	Facultativa (Dólares)	De Capital	
Enero 1 del 2001	360,000	3,192	14,217	299,710	(443,984)
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>(563,801)</u>
Absorción de pérdidas				(299,710)	299,710
Pérdida					(99,210)
Diciembre 31 del 2002	<u>750,000</u>	<u>3,192</u>	<u>14,217</u>	<u>-</u>	<u>(363,301)</u>

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	7,011,826	6,594,402
Efectivo pagado a proveedores y otros	(6,671,013)	(7,204,340)
Diferencia de cambio	(129,600)	(129,600)
Intereses pagados	(227,324)	(169,287)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(16,111)</u>	<u>(908,825)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activo fijo, neto	<u>(19,509)</u>	<u>(191,942)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	(834,910)	1,026,576
Pasivo a largo plazo	862,680	129,503
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>27,770</u>	<u>1,156,079</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(7,850)	55,312
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>113,089</u>	<u>57,777</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>105,239</u>	<u>113,089</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Pérdida	(99,210)	(119,817)
Ajustes por:		
Provisión para incobrables	351	787
Amortización diferencial cambiario	129,600	129,600
Depreciación	<u>79,720</u>	<u>69,818</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	110,461	80,388
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(43,779)	(248,629)
Inventarios	(163,253)	(1,061,515)
Gastos anticipados	10,153	(19,525)
Otros activos	27,332	(178,044)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	35,390	506,896
Impuestos por pagar	4,901	7,332
Pasivos acumulados	2,684	4,272
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(16,111)</u>	<u>(908,825)</u>

Ver notas a los estados financieros

5

CIMERSA COMPAÑIA IMPORTADORA MERCANTIL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

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.

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.

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.

Nota 3 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2002 representa fondo de inversión por \$ 1,000 en el AFFB Bolivariano (depósito a plazo en el Pacific National Bank a 365 días, e interés del 2.1% en el 2001).

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Comerciales	505,335	469,667
Compañía relacionada		
Ferrarini S. A.	24,504	45,849
Tarjetas de crédito	102,753	57,923
Empleados	70,453	75,564
Impuesto a la renta (Nota 10)	67,978	53,952
Impuesto al Valor Agregado	-	24,308
Otras	1,193	1,174
Sub-total	<u>772,216</u>	<u>728,437</u>
Provisión incobrables	<u>(5,053)</u>	<u>(4,702)</u>
TOTAL	<u><u>767,163</u></u>	<u><u>723,735</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(4,702)	(3,915)
Provisiones	<u>(351)</u>	<u>(787)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(5,053)</u></u>	<u><u>(4,702)</u></u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Construcción	1,048,351	1,160,727
Ferretería	758,283	487,891
Varios	289,398	264,628
Importaciones en tránsito	182,658	202,191
TOTAL	<u><u>2,278,690</u></u>	<u><u>2,115,437</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>1-01-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>12-31-02</u>
	(Dólares)			
COSTO AJUSTADO:				
Edificio e instalaciones	155,030	-	-	155,030
Equipos	120,680	4,664	-	125,344
Muebles y enseres	155,368	851	-	156,219
Equipo de computación	156,013	12,905	(133)	168,785
Vehículos	166,203	1,071	(4,917)	162,357
Sub-total	<u>753,294</u>	<u>19,491</u>	<u>(5,050)</u>	<u>767,735</u>
Depreciación acumulada	<u>(422,617)</u>	<u>(79,720)</u>	<u>5,068</u>	<u>(497,269)</u>
TOTAL	<u><u>330,677</u></u>	<u><u>(60,229)</u></u>	<u><u>18</u></u>	<u><u>270,466</u></u>

	<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>

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Edificio e instalaciones	37,197	28,722
Equipos	44,640	23,405
Muebles y enseres	74,745	45,527
Equipo de computación	61,355	51,734
Vehículos	35,332	40,250
TOTAL	<u><u>253,269</u></u>	<u><u>189,638</u></u>

Nota 7 - Otros Activos

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Diferencial cambiario	648,000	648,000 (1)
Amortización acumulada	<u>(388,800)</u>	<u>(259,200)</u>
Sub-total	259,200	388,800
Mejoras en locales comerciales	186,675	173,086
Amortización acumulada	<u>(36,000)</u>	-
Sub-total	150,675	173,086
Préstamos empleados largo plazo	-	7,162
Depósitos en garantía	4,538	2,297
Otros	5,185	5,185
TOTAL	<u>419,598</u>	<u>576,530</u>

(1) Corresponde a la activación del diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera, 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 8 - Obligaciones Bancarias

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Préstamos sobre firmas	258,972	1,142,025
Cartas de créditos de importación	402,307	354,164
TOTAL	<u>661,279</u>	<u>1,496,189</u>

Las operaciones tienen vencimientos hasta 120 días e interés del 17% (120 días e intereses del 17% anual en el 2001).

Nota 9 - Cuentas por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Proveedores		
Exterior	429,820	445,718
Locales	474,176	386,676
Anticipos de clientes	983	983
Compañía relacionada		
Bernot S. A.	247	908
Otras	107,368	145,858
TOTAL	<u>1,012,594</u>	<u>980,143</u>

Nota 10 - Impuestos por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	15,444	-
Retenciones en la fuente		
Relación dependencia	896	5,422
Honorarios	287	535
Seguros y Reaseguros	4	4
Activos fijos	2,092	3,142
Impuesto al valor agregado	<u>3,981</u>	<u>8,700</u>
TOTAL	<u><u>22,704</u></u>	<u><u>17,803</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(53,952)	(20,442)
Retenciones en la fuente	(33,420)	(33,510)
Reintegro pago indebido	<u>19,394</u>	-
Saldo al final del año	<u><u>(67,978)</u></u>	<u><u>(53,952)</u></u>

Nota 11 - Pasivos Acumulados

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer y cuarto sueldo	5,569	4,092
Vacaciones	12,546	16,287
Fondo de reserva	<u>21,070</u>	<u>16,895</u>
Sub-Total	<u>39,185</u>	<u>37,274</u>
Intereses por pagar	<u>9,513</u>	<u>8,740</u>
TOTAL	<u><u>48,698</u></u>	<u><u>46,014</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	37,274	28,777
Provisiones	84,855	91,163
Pagos	<u>(82,944)</u>	<u>(82,666)</u>
Saldo al final del año	<u><u>39,185</u></u>	<u><u>37,274</u></u>

Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Banco Bolivariano		
Préstamo con reserva de dominio con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2,003 e interés reajutable del 14%.	15,543	29,040
Préstamo hipotecario con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2,003 e interés reajutable del 12%.	1,050,000	-
Préstamo con reserva de dominio con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2,003 e interés reajutable del 15%.	-	13,323
Accionista		
No genera intereses y tiene vencimiento en el 2004.	<u>644,500</u>	<u>805,000</u>
Sub-total	1,710,043	847,363
Menos vencimientos corrientes	<u>(1,065,543)</u>	<u>(19,658)</u>
TOTAL	<u><u>644,500</u></u>	<u><u>827,705</u></u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
2003	-	827,705
2004	<u>644,500</u>	-
TOTAL	<u><u>644,500</u></u>	<u><u>827,705</u></u>

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

Nota 13 - Provisión para Jubilación Patronal

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio	6,258	6,258
Provisiones	<u>2,939</u>	-
Saldo al final	<u><u>9,197</u></u>	<u><u>6,258</u></u>

Nota 14 - Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2002, está representado por 750 mil acciones ordinarias de \$ 1 de valor nominal unitario.

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 - Transacciones Significativas con Compañía Relacionada

Durante el 2002, la compañía registró gastos por arrendamientos de locales comerciales y oficinas por \$ 90,000 (\$108,000 en el 2001) y compra de mercaderías para la venta por \$ 215,166 en el 2001, las que fueron realizadas de común acuerdo y en condiciones similares a otros efectuados con terceros.
