

HERMAPROVE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

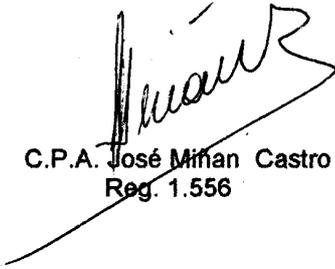
A los señores Accionistas de HERMAPROVE S.A.
Guayaquil – Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de HERMAPROVE S.A. al 31 de diciembre del 2001, y los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda 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 en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Empresa en junio del 2002, no nos fue factible observar la toma del inventario físico valuados en US\$ 88,449.34 al 31 de diciembre del 2001, y por lo tanto no nos ha sido posible satisfacernos respecto de las unidades de los inventarios a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no ha aprovisionado intereses por pagar de préstamos con instituciones financieras por aproximadamente US\$ 6,900.00. Los Principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el reconocimiento de costos en el periodo en que se incurren. De haberse efectuado la provisión de los intereses en el periodo bajo examen las pérdidas del ejercicio y los pasivos acumulados se incrementarían por igual valor.
5. En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubieren, que podrían haber sido determinados como necesarios si hubiéramos presenciado la toma del inventario físico y por los efectos de no registrar los costo financieros mencionados en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HERMAPROVE S. A. al 31 de diciembre del 2001, de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la compañía continuara como negocio en marcha. Como se comenta en las nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes de sus operaciones y tiene una deficiencia de su capital neto que origina dudas sustanciales acerca de la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la gerencia también se describen en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del surgimiento de esta incertidumbre.



CIPRO – CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.
SC – RNAE – 2- 329



C.P.A. José Mifán Castro
Reg. 1.556

Julio 15, del 2002

HERMAPROVE S. A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	2	16,543.74
Cuentas por cobrar	3	347,519.62
Inventarios	4	88,452.34
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>452,515.70</u>
ACTIVO FIJO	5	13,550.62
OTROS ACTIVOS	6	69,120.33
TOTAL ACTIVO		<u>535,186.65</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiros Bancarios		23,047.60
Obligaciones por Pagar	7	102,644.66
Cuentas por Pagar	8	335,805.87
Pasivos Acumulados		685.70
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>462,183.83</u>
DEUDA A LARGO PLAZO	9	<u>63,327.11</u>
TOTAL PASIVO		<u>525,510.94</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	10	2,000.00
Aporte para futuro aumento de capital	11	270,672.18
Reserva Legal	12	1,376.10
Capital Adicional (Nota 10)	13	33,145.70
Resultados Acumulados		-80,671.18
Resultado del Ejercicio		-216,847.09
TOTAL PATRIMONIO		<u>9,675.71</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>535,186.65</u>

Ver notas a los estados financieros.

HERMAPROVE S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>
VENTAS	
Venta de materiales	1,399,419.40
Fletes	5,930.45
TOTAL	<u>1,405,349.85</u>
COSTO DE VENTAS	1,268,739.53
UTILIDAD BRUTA	<u>136,609.32</u>
GASTOS	
Administrativos	110,209.60
Ventas	140,993.86
Financieros	117,490.29
	<u>368,693.75</u>
OTROS INGRESOS	
Comisiones Ganadas	8,426.94
Fletes (reembolso Disensa)	5,774.15
Descuentos en Compras	744.83
Intereses Ganados	158.58
Descuentos pronto pago	115.96
Otros Ingresos	15.87
	<u>15,236.33</u>
PERDIDA NETA	<u>216,847.10</u>

Ver notas a los estados financieros.

HERMAPROVE S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para Aumento de Capital	Reserva Legal	Capital Adicional	Resultados Acumulados
Saldos al 1 Enero del 2001	2,000.00	106,920.39	1,376.10	33,145.70	-80,671.18
Reverso registro año anterior		-106,920.39			
Aporte para futura capitalización		270,672.18			
Resultados del ejercicio					-216,847.09
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	2,000.00	270,672.18	1,376.10	33,145.70	-297,518.27

Ver notas a los estados financieros.

HERMAPROVE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta del año	-216,847.10
Más (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento efectivo:	
Depreciación	7,649.57
Amortización Diferencia de Cambio	22,353.70
	<hr/>
Cambio en activos y pasivos:	
(Aumento) Disminución en cuentas y documentos por cobrar	17,196.30
(Aumento) Disminución en inventarios	181,154.09
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	5,345.76
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar	63,066.55
	<hr/>
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	79,918.87
	<hr/>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	1,422,546.15
Comisiones Ganadas	8,426.94
Reembolso de fletes	5,774.15
Otros	1,035.24
Efectivo pagado a Proveedores y otros	-1,240,373.32
Pago a entidades financieras	-117,490.29
	<hr/>
	79,918.87
	<hr/>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compra de activo fijo	-14,857.62
	<hr/>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pago de obligaciones bancarias	-265,732.21
Aporte de accionistas	163,751.79
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	-101,980.42
	<hr/>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	-36,919.17
	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENCIA DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	53,462.91
	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENCIA DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	16,543.74
	<hr/>

Ver notas a los estados financieros

HERMAPROVE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida el 20 de mayo de 1986 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es dedicarse a Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de artículos de ferretería, electrodomésticos y materiales de construcción.

Entorno Económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años, debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno de la Republica del Ecuador para superar esta crisis adopto el proceso de la dolarización de su economía decretado en enero 9 del 2000, el mismo que a partir del 31 de Marzo del 2.000 se adopto mediante Ley, el que consistió en retirar los sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador hasta esa fecha) de circulación y reemplazarlos por US\$ Dólares (actual Unidad Monetaria). Este proceso se extendió hasta el 13 de septiembre del 2.000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 de Enero al 31 de Marzo, de Sucres a US. Dólares de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, para lo cual se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)17. Adicionalmente, en febrero del 2001 se inicio el proceso de reestructuración de deudas superiores a US\$ 50,000.00 con el propósito de ayudar en la reactivación del sector productivo.

Sin embargo, el futuro económico del país es incierto ya que pese a las medidas adoptadas por el gobierno los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional en el año 2001 fue un crecimiento del 5.3% según estimaciones del Banco Central del Ecuador; y, una inflación del 22.44% según información del INEC. Las autoridades económicas estiman que la inflación en el 2002 llegara a un dígito y preveen un crecimiento económico del 6.2%. El impacto de la evolución de la economía en los resultados de la compañía fue un incremento en costos de aproximadamente el 10%, disminución del 28% de las ventas en relación al año anterior, lo que ocasiono pérdidas en las operaciones en el ejercicio 2001 por US\$ 216,847.10

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de Compañía, a la fecha de los estados financieros, del impacto que esta situación económica podría tener sobre la posición financiera de la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad y de reporte establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Como esta indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001 la compañía ha mantenido pérdidas recurrentes por US\$ 297,518.27 (pérdida en operaciones por US\$ 216,847.09 y acumuladas de ejercicios anteriores por US\$ 32,950.44 en el año 2000 y US\$ 47,720.74 en 1999).

Índices de precios al Consumidor

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas para los años bajo el esquema de dolarización es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2000	91
2001	22

Base de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. La base de presentación es el costo histórico modificado con efecto en patrimonio por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización y las normas de Corrección monetaria contenidas en el reglamento de la ley de Régimen Tributario Interno en vigencia hasta diciembre 31 de 1.999, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio de los accionistas, y el resultado de corrección de brechas en los resultados del periodo terminado el 31 de diciembre del 2000.

Estimación de cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables es determinada en base a un análisis de cobrabilidad de los saldos al cierre de año, provisionando el porcentaje permitido por el Servicio de Rentas Internas.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina como sigue: mercadería para la venta, por el método del costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición. Las mercaderías en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su nacionalización.

.Activo Fijo

Están registrados al costo más el valor de la corrección monetaria aplicados hasta el 31 de diciembre de 1999 y el resultado de la aplicación de la NEC 17, de acuerdo a decretos gubernamentales, con el objeto de reflejar su costo actual en dólares. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones, así como los valores de depreciación y otros gastos se cargaron al gasto, Se deprecian en base al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos relacionados.

Equipos y maquinarias	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

Ingresos y Gastos

Se registran al momento de la emisión de la factura a los clientes y a la entrega del bien, los costos y gastos cuando se conocen.

Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones o supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos con efecto a resultados a la fecha de los estados financieros.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Debido a la pérdida obtenida en el presente ejercicio no existe base para el cálculo de este beneficio.

NOTA 2 – CAJA Y BANCOS

Caja	1,872.64
Bancos:	
Produbanco	13,339.19
Bolivariano	949.59
Machala	382.32
Total Bancos	<u>14,671.10</u>
TOTAL	<u>16,543.74</u>

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Clientes con facturas:	<u>Facturas</u>
Almacén El Constructor	3,449.25
Almacenes Tía S.A.	1,726.64
Plásticos Ultra Matriz	2,377.05
Hang ku Hoy-peng	1,078.99
Arq. Gabriel Vela Martínez	1,306.56
Loor S.A.	1,236.72
Luis Vega	5,020.19
Guillermo Monserrate	1,406.62
Madefer – Libertad	3,912.78
Limassol	2,445.43
Nagpur S.A.	3,645.76
Home Cabinets	5,070.79
Inmocali S.A.	4,565.31
Producciones Yépez	1,099.25
Lubri Ferreteria Branquito	1,337.54
Marco Delgado	2,738.72
Plásticos Ultra Quito	19,932.88
Clientes Incobrables	10,186.71
Varios	<u>32,025.33</u>
	104,562.52
Clientes con documentos:	
Ferrollave C. Ltda.	2,129.43
Altamirano López Isabel	8,672.70
Comercial Dimasur	1,297.80
Industrias Plasticas Chesa	1,733.39
Plywood distribuidores Man S.A.	2,081.03
Varios	<u>5,605.96</u>
	21,520.31
Total Clientes	<u>126,082.83</u>
Accionistas:	
Villacrés Luís	13,638.28
Villacrés Alfredo	1,728.44
Villacrés Greta de	<u>548.82</u>
Total Accionistas	15,915.54

Empleados	<u>4,072.14</u>
Compañías relacionadas:	
Plásticos Ultra	103,745.27
Disultra	2,342.57
Ultrariego	4,604.25
Banaultra	30,584.72
Home Cabinets	11,666.73
Banainsa	9,661.97
Hermaprove Disensa	5,551.34
Ultramuebles	250.00
Megultra	200.00
Sarjums	7,331.51
Entrevisvan	37.72
Barton	195.62
Genta	65.21
Nagpur	265.00
Madefer	4,717.56
Calle Rumichaca	806.95
Total Compañías relacionadas	<u>182,026.42</u>
Deudores Varios	<u>247.87</u>
Impuestos por cobrar – Retenciones en la Fuente	<u>20,435.65</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>-1,260.83</u>
TOTAL	<u>347,519.62</u>

NOTA 4- INVENTARIOS

Bodega Principal	76,266.64
Bodega Cuenca	4,227.17
Bodega Almesa	7,955.53
	<u>88,449.34</u>
Inventario en Transito	3.00
TOTAL	<u>88,452.34</u>

NOTA 5 – ACTIVO FIJO

El movimiento de las propiedades es el siguiente:

	Saldos al 01-01-2001	Adiciones	Saldos al 12-31-2001
COSTO :			
Maquinaria y equipo	6,036.49	-	6,036.49
Vehículo	5,349.77	17,952.00	23,301.77
Muebles y Enseres	818.56	180.00	998.56
Equipo de Computación	6,062.22	4,084.00	10,146.22
Total Costo	<u>18,267.04</u>	<u>22,216.00</u>	<u>40,483.04</u>
(-) Depreciación acumulada	11,924.47	7,649.57	19,574.04
Activo Fijo – Neto	<u>6,342.57</u>	<u>11,795.11</u>	<u>13,550.62</u>

NOTA 6- OTROS ACTIVOS

Cargos diferidos – diferencial cambiario	(A)	67,061.08
Otros:		
Depósitos en garantía		935.25
Préstamo a Madefer		<u>1,124.00</u>

- (A) Corresponde al diferencial cambiario del año 1999, diferido por disposición de la Superintendencia de Compañías para amortizarse hasta en cinco años. La compañía lo está amortizando en cuatro años, la amortización correspondiente al periodo 2001 fue de US\$ 22.353.70.

NOTA 7 – OBLIGACIONES POR PAGAR

Banco de La Producción Préstamo Firma, al 18% de interés, plazo a 90 días	43,000.00
Banco Bolivariano, Préstamo Firma OP # 25893, al 18% de interés, vence jul/2002	32,000.00
Banco de Machala, vencimiento corriente OP # 01021028-00	10,631.16
Financapital	15,885.59
ABN AMOR BANK, cuotas de US\$ 528.00	1,127.91
TOTAL	<u>102,644.66</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	
Alvarez Barba S.A.	25,359.76
Codesa	24,352.11
Edimca	18,162.47
Eternit Ecuatoriana S.A.	6,718.89
Novopan	2,926.45
Plásticos Ultra	74,975.93
Plycem Rooftec	3,060.63
Varios	2,466.26
	<u>158,022.50</u>
Accionistas – Luis Villacrés	117,120.39
Compañías Relacionadas – Plásticos Ultra	
Plásticos Ultra	35,503.57
Banainsa	14,875.46
Parfen	1,497.90
Hermaprove Disensa	6,367.50
Nagpur	-620.75
	<u>57,623.68</u>
Impuestos por Pagar:	
12% IVA	2,357.11
Retenciones	602.19
	<u>2,959.30</u>
Varias cuentas por pagar	80.00
TOTAL	<u>335,805.87</u>

NOTA 9 – DEUDA A LARGO PLAZO

• Banco de Machala, Op. # 01021028-00. vencimientos trimestrales hasta Agosto del 2004, al 18% de interés anual.	61,590.87
• Accionistas – Sara de Villacrés	1,736.24
	<u>63,327.11</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social esta constituido por 50.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

NOTA 11 – APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Corresponde a entrega de accionistas con bienes, utilizado para entregar como dación en pago para cancelar obligación con institución financiera.

NOTA 12 – RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria para esta clase de Compañías 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 13 – CAPITAL ADICIONAL

Corresponde a los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria por efectos de aplicación de la NEC No. 17.

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria – Financiera; suspendió de manera definitiva el impuesto a la Circulación de Capitales, a partir del 2.001. El gasto como impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. Hasta diciembre 31 del 2001, debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo, el anticipo por impuesto a pagar por el ejercicio 2002 será igual al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, valor del cual se restará el monto de las retenciones en la fuente que le hayan sido practicadas en el mismo ejercicio.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta presentada por la compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde el año 1995.

NOTA 15 – PARTES RELACIONADAS

ACTIVOS:

Cuentas por cobrar	
Plásticos Ultra	103,745.27
Disultra	2,342.57
Ultrariego	4,604.25
Banaultra	30,584.72
Home Cabinets	11,666.73
Banainsa	9,661.97
Hermaprove Disensa	5,551.34
Ultramuebles	250.00
Megultra	200.00
Sarjums	7,331.51
Entrevisvan	37.72
Barton	195.62
Genta	65.21
Nagpur	265.00
Madefer	4,717.56
Calle Rumichaca	806.95
	<hr/>
	182,026.42
Accionistas	
Villacrés Luis	13,638.28
Villacrés Alfredo	1,728.44
Villacrés Greta	548.82
	<hr/>
	15,915.54

TOTAL	<u>197,941.96</u>
PASIVOS:	
Cuentas por pagar	
Plásticos Ultra	35,503.57
Banainsa	14,875.46
Parfen	1,497.90
Hermaprove Disensa	6,367.50
Nagpur	<u>-620.75</u>
	<u>57,623.68</u>
Accionistas – Luis Villacrés	<u>117,120.39</u>
TOTAL	<u>174,744.07</u>

NOTA 16– EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 15 del 2002), no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.