

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
SUPRINSA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de SUPRINSA S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de SUPRINSA S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

15 de marzo del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

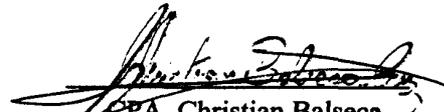
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	61,230.86	7,795.47
Cuentas por cobrar (Nota D)	332,169.54	174,710.22
Inventarios (Nota E)	1,467,393.88	806,700.92
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	103,924.18	59,362.57
Total del Activo circulante	1,964,718.46	1,048,569.18
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota G)	65,253.28	24,050.05
OTROS ACTIVOS (Nota H)	35,872.30	34,826.15
TOTAL DEL ACTIVO	2,065,844.04	1,107,445.38
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota I)	20,660.00	
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)	1,641,105.02	909,200.14
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota K)	11,192.63	5,287.87
Impuestos por pagar (Nota L)	1,812.23	2,518.45
Total del Pasivo circulante	1,674,769.88	917,006.46
PATRIMONIO:		
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 54.000, al valor nominal de US\$0.04 cada una	2,160.00	2,160.00
Aportes para futuro aumento de capital (Nota M)	230,840.00	65,840.00
Reserva legal (Nota N)	1,080.00	534.62
Reserva facultativa (Nota O)	24,795.67	4,980.65
Reserva de capital (Nota P)	96,563.25	96,563.25
Resultados acumulados	35,635.24	20,360.40
Total de Patrimonio	391,074.16	190,438.92
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	2,065,844.04	1,107,445.38


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General


CPA. Christian Balseca
Contador

SUPRINSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS		
Ventas	1,880,473.68	1,080,325.03
Resultado por exposición a la inflación (Nota Q)		39,682.92
Otros	6,254.15	2,827.33
	<u>1,886,727.83</u>	<u>1,122,835.28</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	1,595,133.77	903,246.02
Gastos de administración	79,591.24	46,178.65
Gastos de ventas	133,098.60	82,578.84
Gastos financieros	13,634.32	9,777.74
Diferencia en cambio neta		40,950.61
Otros	9,356.60	7,711.46
	<u>1,830,814.53</u>	<u>1,090,443.32</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	55,913.30	32,391.96
15% Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota K)	8,390.92	4,978.58
25% Impuesto a la renta (Nota L)	11,887.14	7,052.98
UTILIDAD NETA	<u>35,635.24</u>	<u>20,360.40</u>


 Sr. Miguel Melo Gómez
 Gerente General


 CPA. Christian Balseca
 Contador

Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	2,160.00		534.62	4,980.65	25,568.44			(12,901.33)
Utilidad neta								20,360.40
Absorción de pérdidas de 1999					(12,901.33)			12,901.33
Aplicación de la NEC 17					22,144.24	61,751.90		
Transferencia según NEC 17					(34,800.00)	(61,751.90)	96,563.25	
Aporte de accionistas		65,840.00						
Saldo al 31 de diciembre del 2000	2,160.00	65,840.00	534.62	4,980.65	0.00	0.00	96,563.25	20,360.40
Utilidad neta								36,635.24
Aporte de los accionistas (Nota M)		165,000.00						
Transferencia a Reserva Legal (Nota N)			545.38					(545.38)
Transferencia a Reserva Facultativa (Nota O)				19,815.02				(19,815.02)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,160.00	230,840.00	1,080.00	24,795.67	0.00	0.00	96,563.25	36,635.24


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General


C.P.A. Christian Balseca
Contador

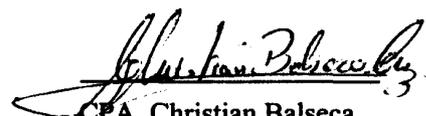
Vea notas a los estados financieros

SUPRINSA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	1,759,088.62	1,227,196.88
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,833,193.73)	(1,282,367.93)
Intereses pagados	(6,438.37)	(904.35)
Intereses ganados	1,156.17	
Otros ingresos	1,071.26	2,827.33
Otros egresos	(1,243.88)	(7,711.46)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(79,559.93)</u>	<u>(60,959.53)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	<u>(52,664.68)</u>	<u>(4,692.10)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(52,664.68)</u>	<u>(4,692.10)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligación bancaria	20,660.00	
Aporte de accionistas	165,000.00	65,840.00
Disminución de pasivo a largo plazo		<u>(4,488.69)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>185,660.00</u>	<u>61,351.31</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	53,435.39	(4,300.32)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>7,795.47</u>	<u>12,095.79</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>61,230.86</u></u>	<u><u>7,795.47</u></u>


 Sr. Miguel Melo Gómez
 Gerente General

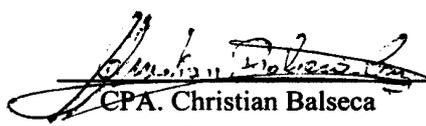

 CPA. Christian Balseca
 Contador

SUPRINSA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	35,635.24	20,360.40
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación		(39,682.90)
Depreciación	9,571.74	5,433.54
Gastos de Mantenimiento	1,889.72	
Amortización diferencial cambiario	8,112.72	6,084.49
Provisión de Intereses por Pagar	7,195.95	
Exceso de Provisión de seguros	(4,026.72)	
Diferencia en cambio		40,950.61
	<u>58,378.65</u>	<u>33,146.14</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(157,459.32)	(148,812.14)
Inventarios	(660,692.96)	(494,453.66)
Gastos pagados por anticipado	(44,561.61)	(48,681.95)
Otros activos	(9,158.87)	(1,553.13)
Documentos y cuentas por Pagar	728,735.64	592,087.69
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	5,904.76	4,916.15
Impuestos por Pagar	(706.22)	2,391.37
	<u>(137,938.58)</u>	<u>(94,105.67)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(79,559.93)</u>	<u>(60,959.53)</u>


Sr. Miguel Melo Gómez
Gerente General


CPA. Christian Balseca
Contador

SUPRINSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresadas en USDólares)

A. **SUPRINSA S.A.:** (La Compañía) fue constituida el 13 de noviembre de 1987, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la importación y comercialización de artículos de ferretería, rodamientos y bazar.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables La administración no ha establecido una política para crear provisiones por cuentas de dudoso cobro, por lo que no se ha efectuado ningún registro por este concepto.

Reserva por obsolescencia de inventarios. La administración no ha establecido una política sobre obsolescencia de inventarios, por lo que no se registra ningún valor por este concepto.

Los inventarios están valorados al costo de la última adquisición. El valor de estos inventarios no es mayor que el valor de mercado. Las importaciones en tránsito se registran al valor establecido en la factura más los gastos de importación.

Las propiedades y equipos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	5

Las adquisiciones de Activos Fijos por montos de hasta US\$250.00 son registrados directamente a Gastos.

Diferencia en cambio. Originados en el ajuste de los saldos en moneda extranjera hasta el 31 de marzo del 2000, se registra en resultados, a partir de esa fecha las transacciones se registran en USDólares.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación)

Las pérdidas netas en cambio originadas en la actualización de obligaciones en moneda extranjera correspondientes al año 1999, conforme a disposiciones legales de dicho ejercicio serán amortizadas hasta en 5 años a partir del año 2000.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFECTIVO:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Caja		US\$ 2,588.12	US\$ 1,546.24
Bancos	(1)	58,642.74	6,249.23
		US\$ 61,230.86	US\$ 7,795.47

(1) Representan valores depositados en Instituciones bancarias locales.

D. CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Clientes		US\$ 270,199.40	US\$ 148,814.36
Cheques protestados		4,416.38	522.83
Cheques en caja por depositar	(1)	47,197.72	19,772.90
Préstamos a empleados		7,185.55	3,070.39
Anticipos a empleados		2,321.12	1,194.80
Depósitos en garantía		550.00	789.26
Otras		299.37	545.68
		US\$ 332,169.54	US\$ 174,710.22

(1) Incluye principalmente US\$44,110.09 de cheques de clientes.

SUPRINSA S.A.**E. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Mercaderías	US\$ 1,446,493.22	US\$ 798,792.33
Importaciones en tránsito	20,900.66	7,908.59
	<u>US\$ 1,467,393.88</u>	<u>US\$ 806,700.92</u>

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Seguros	US\$ 1,412.09	US\$ 1,277.11
Arriendo	1,238.72	683.20
IVA crédito fiscal (1)	96,095.73	56,470.26
Anticipo a verificadoras	1,407.00	710.00
Otros	3,770.64	222.00
	<u>US\$ 103,924.18</u>	<u>US\$ 59,362.57</u>

(1) Representa US\$93,829.56 de IVA Crédito Fiscal y US\$2,266.17 por importación en tránsito con DUI # 1485300 liquidado en Enero del 2002

G. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 1/01/01	Adiciones	Saldo al 31/12/01
Costo Histórico			
Muebles y equipo de oficina	US\$19,370.47	US\$ 4,512.22	US\$ 23,882.69
Vehículos	16,816.98	33,807.86	50,624.84
Equipos de computación	13,756.12	14,344.60	28,100.72
	49,943.57	52,664.68	102,608.25
Menos Depreciación acumulada:			
Muebles y equipo de oficina	11,567.00	3,382.74	14,949.74
Vehículos	6,871.74	4,428.01	11,299.75
Equipos de computación	7,454.75	3,650.73	11,105.48
	25,893.49 (1)	11,461.47	37,354.97
	<u>US\$ 24,050.08</u>	<u>US\$ 41,203.21</u>	<u>US\$ 65,253.28</u>

SUPRINSA S.A.**G. PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)**

- (1) Incluye US\$1,889.72 correspondientes a Gastos de Mantenimiento. A continuación el siguiente detalle:

<u>Cuenta</u>	<u>Valor</u>
Mantenimiento de Muebles	US\$ 1,550.36
Mantenimiento de Computadoras	339.36
Total	US\$ 1,889.72

H. OTROS ACTIVOS:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cupones de la CORPEI	US\$ 352.18	US\$ 347.18
Diferencia en cambio (1)	26,366.25	34,478.97
Patentes y Marca (2)	1,194.72	0.00
Adecuación de Oficina (3)	7,959.15	0.00
	US\$ 35,872.30	US\$ 34,826.15

- (1) El movimiento durante el 2001 es como sigue:

Diferencia en cambio activada :	
Saldo al 1 de enero del 2001	US\$ 34,478.97
Menos: Amortización	8,112.72
Saldo al 31 de diciembre del 2001	US\$ 26,366.25

- (2) Corresponde a los gastos incurridos en la obtención de Logotipo "S" y la marca "2M" clase internacional 6 y 7.

- (3) Corresponde a adecuaciones de las oficinas de Gerencia, Ventas, Atención al cliente y Bodega.

I. OBLIGACIÓN BANCARIA:

Corresponde a renovación de la operación de crédito No.10202160 con el Banco de Machala por US\$20,000.00 y US\$660.00 de capital e intereses, respectivamente al 18% de interés a 90 días plazo.

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Documentos por pagar	US\$	US\$ 3,020.00
Proveedores del exterior (1)	1,620,418.12	861,972.38
Proveedores locales	3,110.93	11,501.71
Obligaciones IESS	1,573.63	1,341.99
Otros (2)	16,002.34	31,364.06
	US\$ 1,641,105.02	US\$ 909,200.14

SUPRINSA S.A.**J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$426,781.58 (En el 2000 US\$204,441.90) por importación de artículos de ferretería a Louis Delius OMBH & Co.
- (2) Incluye principalmente US\$11,570.00, que representan saldos por la compra de vehículos.

K. PARTICIPACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Beneficios sociales		US\$ 2,801.71	US\$ 309.29
Participación de los trabajadores	(1)	8,390.92	4,978.58
		<u>US\$ 11,192.63</u>	<u>US\$ 5,287.87</u>

- (1) De acuerdo a leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia de operación anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. A continuación el cálculo:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Utilidad antes de participación a los trabajadores		US\$ 55,913.30	US\$ 32,391.96
Más, gastos no deducibles		26.18	798.55
Base para el cálculo		<u>55,939.48</u>	<u>33,190.51</u>
15% participación de los trabajadores en la utilidad		<u>US\$ 8,390.92</u>	<u>US\$ 4,978.58</u>

L. IMPUESTOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Impuesto a la renta	(1)	US\$ 1,032.97	US\$ 1,198.74
Retenciones de impuesto a la renta		262.02	681.91
Retenciones en la fuente		141.80	127.51
Retención del IVA		375.44	510.29
		<u>US\$ 1,812.23</u>	<u>US\$ 2,518.45</u>

SUPRINSA S.A.**L. IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación)**

- (1) La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable anual. La base para el cálculo del impuesto se determinó según se indica a continuación:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Utilidad antes de participación a los trabajadores	US\$ 55,913.30	32,391.96
Más, gastos no deducibles:	26.18	798.55
Menos, 15% de participación a los trabajadores	8,390.92	4,978.58
Base imponible	47,522.38	28,211.93
25% impuesto a la renta causado	11,887.14	7,052.98
Menos, Anticipo año 2000	299.69	0
Menos, Retención en la fuente 2001	10,554.48	0
Impuesto a la renta por pagar	US\$ 1,032.97	7,052.98

M. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL :

Año 2000: El 12 de enero del 2000 la Junta General Extraordinaria de Accionistas decide por unanimidad que cada uno de los accionistas efectúen aportaciones en numerario para el aumento de capital de la Compañía en un plazo de 24 meses.

Año 2001: El 5 de junio del 2001 la Junta General Extraordinaria de Accionistas decide por unanimidad que cada uno de los accionistas efectúen aportaciones en numerario para el aumento de capital de la Compañía en un plazo de 24 meses.

Si existiera venta de acciones, el nuevo accionista completará el valor de las aportaciones asignadas correspondiente a las acciones adquiridas. Así, se acordó que los accionistas efectuarán los siguientes aportes en numerario:

Accionistas:	Aportes según Actas		Aportes efectuados al 31 de diciembre del	
	2001	2000	2001	2000
Econ. Miguel Melo Castro	US\$ 213,200.00	US\$ 45,680.00	US 119,080.00	US\$ 33,280.00
Sr. Miguel Melo Gómez	49,200.00	10,540.00	29,940.00	8,140.00
Ing. Iván Melo Gómez	49,200.00	10,540.00	29,940.00	8,140.00
Sr. Angel Melo Gómez	49,200.00	10,540.00	29,940.00	8,140.00
Sr. Xavier Melo Gómez	49,200.00	10,540.00	29,940.00	8,140.00
	US\$ 410,000.00	US\$ 87,840.00	US\$ 230,840.00	US\$ 65,840.00

SUPRINSA S.A.**N. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

En el año 2001 no se destinó el 10% de la utilidad del año 2000, sino US\$545.38 con el fin de que la Reserva Legal acumulada no supere el 50% del capital suscrito y pagado según acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2001.

O. RESERVA FACULTATIVA:

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 reliquidación de impuestos, etc.

En el año 2001 se destinó US\$19,815.02 de la utilidad del año 2000 para incrementar la reserva según acta Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2001.

P. RESERVA DE CAPITAL:

En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2001: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Q. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:

Representa el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

R. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2001.