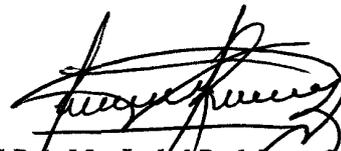


66284

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas y Directores de SEIMALSA S.A.

- 1 Fui contratada para auditar el Balance General de la compañía SEIMALSA S.A. al 31 de diciembre del año 2000, y los correspondientes Estados de Resultados, evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad absoluta de la administración de la compañía.
- 2 La auditoría se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que la auditoría se diseñe y efectúe para obtener la razonabilidad de que los Estados Financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye un examen mediante pruebas, sobre la evidencia que respalda las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere de una evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones importantes hechas por la Administración y de una evaluación sobre la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo, que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para emitir mi opinión.
- 3 En mi opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía SEIMALSA S.A. al 31 de diciembre del año 2000, los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
C.P.A. Ma. Isabel Rodríguez S.  
SC - RNAE - 2 N° 302

Mayo 2 del 2001  
Guayaquil - Ecuador

**SEIMALSA S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

*( Cifras Enteras )*

**ACTIVOS**

Activo Circulantes

|   |    |            |
|---|----|------------|
| Caja y Bancos                                   | \$ | 19'522,48  |
| Cuentas y Documentos por Cobrar <i>(Nota 3)</i> |    | 167'656,97 |
| Inventarios <i>(Nota 4)</i>                     |    | 430'289,13 |

Total Activo Circulante -----  
617'468,58

Activo Fijo

Propiedades y Equipos *(Nota 5)* 63'702,04

**TOTAL ACTIVOS**

-----  
**\$ 681'170,62**  
=====

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

( *Cifras Enteras* )

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**

Pasivos Corrientes:

|   |    |            |
|---|----|------------|
| Obligaciones Bancarias (Nota 7)         | \$ | 15'000,00  |
| Cuentas y Documentos por Pagar (Nota 6) |    | 319'467,21 |
| Pasivos Acumulados                      |    | 9'545,20   |
| Impuestos y Retenciones                 |    | 7'918,30   |
| Porción Corriente                       |    | 32'331,50  |

Total Pasivos Corrientes 384'262,21

Pasivos a Largo Plazo:

|                                      |  |            |
|--------------------------------------|--|------------|
| Obligaciones Bancarias (Nota 7)      |  | 70'745,42  |
| Otros Pasivos a Largo Plazo (Nota 8) |  | 169'388,90 |

Total Pasivos a Largo Plazo 240'134,32

**TOTAL PASIVOS** \$ 624'396,53

**PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:**

|                      |    |           |
|----------------------|----|-----------|
| Capital Social       | \$ | 2'000,00  |
| Reservas             |    | 26'097,93 |
| Resultado Acumulados |    | 28'676,16 |

**TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS** \$ 56'774,09

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS** \$ 681'170,62

Ver notas adjuntas.

**SEIMALSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2000**  
*( Cifras Enteras )*

|  |                  |
|--|------------------|
| Ingresos por Ventas                    | \$ 1.388'584,02  |
| Costo de Ventas                        | 1.136'957,06     |
|  | -----            |
| Utilidad Bruta                         | \$ 251.626,96    |
|  |                  |
| Gastos de operación:                   |                  |
| Administrativos                        | 178.144,00       |
| Gastos de Ventas                       | 60.437,56        |
| Gastos Financieros                     | 51.044,50        |
|  | -----            |
| Pérdida en operación                   | ( 38.000,00 )    |
|  | -----            |
| Otros Ingresos (Egresos)               | 72.441,36        |
| Utilidad antes del Impuesto a la Renta | 34.442,17        |
| Impuesto a la Circulación de Capitales | 15.234,70        |
| Participación de Trabajadores          | 7.451,53         |
| Impuesto a la Renta                    | 6.747,66         |
|  | -----            |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>          | <b>20.242,98</b> |
|  | =====            |

Ver notas adjuntas

SEIMALSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

( Cifras Enteras )

|  | Capital Social | Reserva por Revalorización del Patrimonio | Reexpresión Monetaria | Aportes de Socios | Reserva Legal y de Capital | Resultado de Años anteriores | Total     |
|--|----------------|---|-----------------------|-------------------|----------------------------|------------------------------|-----------|
| Saldo al 31/Dic/99                             | 2.000          | 8.693,68                                  | -0-                   | 134,62            | 926,28                     | 8.433,20                     | 20.187,78 |
| Reexp. Monetaria (Neto)                        |                |   | -7.647,41             |                   |                            |                              | -7.647,41 |
| Ajuste por Inflación y de Brechas (NIC No. 17) |                |   | 23.990,74             |                   |                            |                              | 23.990,74 |
| Compensación Saldos                            |                | -8.693,68                                 | -16.343,34            | -134,62           | 25.171,64                  |                              | -0-       |
| Resultado del Ejercicio                        |                |   |                       |                   |                            | 20.242,98                    | 20.242,98 |
| Saldo al 31/Dic/2000                           | 2.000          | -0-                                       | -0-                   | -0-               | 26.097,92                  | 28.676,18                    | 56.774,09 |

Ver notas adjuntas

**SEIMALSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
*(Cifras Enteras)*

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|   |              |
|---|--------------|
| Resultado del ejercicio   | \$ 20.242,98 |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: |              |
| Depreciaciones y Provisiones  | 11.709,56    |
| Cambios en activos y pasivos de operación:  |              |
| Aumento en cuentas por cobrar   | -35.947,98   |
| Aumento en Inventarios  | -113.325,73  |
| Disminución en Gastos Pre pagados y Diferencial Cambiario   | 41.538,30    |
| Aumento en Ctas. y Dctos. por Pagar y Pasivos Acumulados  | 130.197,36   |
|   | -----        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación   | \$ 54.414,49 |
|   | -----        |

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

|   |               |
|---|---------------|
| Adiciones de propiedades y equipos                | -33.542,24    |
|   | -----         |
| Efecto neto utilizado en actividades de inversión | \$ -33.542,24 |
|   | -----         |

**ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:**

|   |               |
|---|---------------|
| Pago de Obligaciones Bancarias                    | -45.428,12    |
| Pago de Otros Pasivos a Largo Plazo               | -4.944,34     |
|   | -----         |
| Efecto neto proveniente de activ. de financiación | \$ -50.372,46 |
|   | -----         |

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| Variación en Caja y Bancos | \$ -29.500,21 |
| Bancos a Inicio del Año    | 49.022,69     |
|                            | -----         |
| Bancos Al Final del Año    | \$ 19.522,48  |
|                            | =====         |

Ver notas adjuntas

**SEIMALSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia de Guayas, República del Ecuador, el 14 de Enero de 1992, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Marzo de 1992. Su objeto principal es dedicarse a la Importar, comprar, distribuir, comercializar y representar toda clase de repuestos y accesorios aplicables en todo tipo de maquinarias y equipos para refrigeración.

**2 PRINCIPALES PRINCIPIOS O PRACTICAS CONTABLES**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparado sobre la base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y el costo histórico modificado con la aplicación del sistema de corrección monetaria y la conversión de Estados Financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización, tal como se indica en la nota 10.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros, en base a la acumulación y a otros Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados así como a disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

**a. Inventarios**

Están valorados al costo promedio. Los costos se determinan de acuerdo a la última compra y en base a los datos sobre importaciones que la administración de la compañía asigna.

**b. Activos Fijos**

Los activos fijos están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria y el índice de corrección de la brecha entre la devaluación y la inflación al 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de transición del 31 de Marzo del año 2000, tal como se explica en la nota 10.

La depreciación de Activos Fijos se calcula sobre valores originales más la revalorización y el ajuste por corrección monetaria, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila en 5 y 10 años cuyo porcentaje de depreciación es del 20% y 10% respectivamente.

**SEIMALSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**

( ... continuación )

**c. Corrección Monetaria y Dolarización**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la Conversión de Estados Financieros para aplicar el esquema de Dolarización con el propósito de que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Las cuentas y Documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2000, se resumen así:

|                                 | <u>2000</u>             |
|---------------------------------|-------------------------|
|                                 | <i>(Cifras Enteras)</i> |
| Por Cobrar Clientes             | \$ 148.427,24           |
| Anticipos en el Exterior        | 17.873,95               |
| Empleados y Tarjetas de Crédito | 1.355,78                |
| <b>TOTAL DE CTAS POR COBRAR</b> | <b>\$ 167.656,97</b>    |

**4. INVENTARIOS**

Los Inventarios al 31 de diciembre del 2000, se resumen así:

|                             | <u>2000</u>             |
|-----------------------------|-------------------------|
|                             | <i>(Cifras Enteras)</i> |
| En bodega de Garzota        | \$ 50.164,74            |
| En bodega de Guayacanes     | 334.887,69              |
| En otras bodegas            | 45.236,70               |
| <b>TOTAL DE INVENTARIOS</b> | <b>\$ 430.289,13</b>    |

**SEIMALSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**

( ... continuación )

**5.     **ACTIVOS FIJOS****

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2000, se desglosan así:

|                               | 2000<br>(Cifras Enteras ) |
|-------------------------------|---------------------------|
| Muebles de Oficina            | \$ 10.442,39              |
| Equipos de Oficina            | 10.191,91                 |
| Equipos de Computación        | 21.591,22                 |
| Vehículos                     | 55.777,69                 |
| Depreciación Acumulada        | -34.301,17                |
|                               | -----                     |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS</b> | <b>\$ 63.702,04</b>       |

**6.     **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR****

Las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2000, corresponden a pasivos con proveedores nacionales y del exterior como sigue:

|                                   | 2000<br>-----<br>(Cifras Enteras) |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Proveedores Nacionales            | \$ 4.662,80                       |
| Proveedores del Exterior          | 314.804,41                        |
|                                   | -----                             |
| <b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b> | <b>\$ 319.467,21</b>              |

**SEIMALSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**

( ... continuación )

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS.**

Las Obligaciones bancarias de SEIMALSA S.A. al 31 de diciembre del 2000 consisten en:

- a) A el saldo de \$ 108.086,92 sobre la celebración de un convenio con el banco del Pacifico mediante cartas de Garantía sobre los inventarios. La vigencia de esta operación es de cuatro años a partir de octubre 25 renovada al 12,51% de interés con pagos bimestrales.
- b) La celebración de un convenio con carta de garantía sobre los inventarios con el Banco Continental cuyo saldo es de \$ 15.000 a una tasa de interés de 22% anual con renovaciones trimestrales.

**8. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO**

Representan obligaciones por asesoramiento, pago de sueldos, y prestamos recibidos directamente de la administración de la compañía que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan un pasivo por intereses.

**9. CAPITAL SOCIAL**

Representa 50.000 acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de S/. 1.000 cada una. A la fecha de presentación de este informe la compañía esta a la espera de la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, referente a la conversión del Capital Social de sucres a dólares tramitado en la Notaria Segunda del Dr. Jara Grau y entregada a la Superintendencia de Compañías en abril 3 del año 2001.

**10. CORRECCIÓN MONETARIA**

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible a ser diferente del valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la compañía ajustó los activos fijos y patrimonio mantenidos al 31 de diciembre de 1999.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de los activos fijos, con crédito a la cuenta reexpresión monetaria; y en las cuentas patrimoniales (excepto utilidades retenidas) con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva

**SEIMALSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**

( ... continuación )

por revalorización del patrimonio. Para las utilidades retenidas se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y débito a la cuenta reexpresión monetaria.

De acuerdo a la Ley de Re ordenamiento en Materia Económica, en el área Tributario - Financiera publicada en el Registro Oficial Suplemento N° 78 del 1 de Diciembre de 1998, establece en su Artículo N° 15, que los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrán ser capitalizados previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley N° 51, publicada en el Registro Oficial N° 349 del 31 de Diciembre de 1993.

Adicionalmente y de acuerdo a la resolución No. SB-SC-SRI-01 se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". La fecha de transición será el 31 de Marzo del 2000. En consecuencia a esta fecha la compañía efectuó la reexpresión y conversión de sus y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de América.

La Ganancia neta resultante de la aplicación de esta norma se aplicó a los resultados del ejercicio y los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria forman parte de la cuenta patrimonial "Capital Adicional"

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos aplicable al 31 de Diciembre de 1999 fue del 32.81%

El resultado de la aplicación de este sistema originó un incremento en el patrimonio de la compañía registrado en la cuenta Reservas de \$ 14.012,53.

**11. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La compañía no ha sido Fiscalizada por parte de las autoridades de control.

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 diciembre del 2000 y la fecha de elaboración del presente informe (Marzo 27 del 2000), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros auditados.

**SEIMALSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**

( ... continuación )

**13. DIFERENCIA ENTRE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS ECUATORIANOS Y DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMÉRICA.**

La siguiente es una descripción de las diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellos aplicables en los Estados Unidos de Norte América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera", es decir PCGA U.S.A.

**Corrección Monetaria**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligaciones en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS N° 89 "informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

**Utilidad por Acción**

La revelación de información sobre la Utilidad Neta por Acción es requerida por los PCGA Ecuatorianos, pero no es requerida por la opinión de la APB N° 15 "Utilidad por Acción".