



S. Paulino Labre A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

6 de abril del 2001

2296



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Emeservi S. A. al 31 de diciembre del 2000, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas 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 sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía por amortizar un saldo por concepto de diferencial cambiario que ascendía a US\$ 215,490.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Emeservi S. A. al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, según se explica en la Nota A a los estados financieros.

S. Paulino Labre A.
Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 5,029
Cuentas por cobrar (Nota B)	570,534
Inventarios (Nota C)	844,691
Pagos anticipados	<u>1,130</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 1,421,384

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 90,111

OTROS ACTIVOS (Nota E) 281,049

US\$ 1,792,544

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	US\$ 833,959
Cuentas por pagar (Nota G)	641,518
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>221,852</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 1,697,329

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 817.792, de valor nominal US\$ 0.04 c/u.	32,712
Reservas legal y facultativa (Nota I)	847
Reserva de capital	63,687
Pérdidas acumuladas	(1,594)
Pérdida del ejercicio	<u>(437)</u>

95,215

US\$ 1,792,544

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 1,765,982
Ingresos por servicios	3,149
Intereses ganados	1,178
Comisiones ganadas	19,427
Ganancia en cambio	2,306
Resultado por exposición a la inflación (Nota K)	2,476
Otros ingresos	<u>81,975</u>

1,876,493

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	1,298,990
Costos por servicios	3,292
Gastos de ventas	87,866
Gastos de administración	71,629
Gastos generales	107,747
Diferencial cambiario	957
Depreciaciones y amortizaciones	143,704
Gastos financieros	146,061
Impuesto a la circulación de capitales (Nota J)	<u>14,247</u>

1,874,493

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

2,000

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota J)

(2,437)

Impuesto a la renta (Nota K)

(437)

-

PERDIDA DEL EJERCICIO

US\$ (437)

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas legal y facultat.</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	US\$32,712	US\$ 847	US\$ 9,421	US\$ -	US\$ -	US\$ 146	US\$ (1,754)
Pérdida							(437)
Corrección monetaria			36,996	17,270		14	
Transferencias			(46,417)	(17,270)	63,687	(1,754)	1,754
Saldo al 31 dicbre. del 2000	<u>US\$32,712</u>	<u>US\$ 847</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$63,687</u>	<u>US\$(1,594)</u>	<u>US\$ (437)</u>

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida		US\$	(437)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	US\$	21,939	
Diferencial cambiario		265,610	
Amortización		<u>24</u>	
Total ajustes			287,573
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		163,929	
Aumento en inventarios		(383,054)	
Disminución en pagos anticipados		40,626	
Disminución en cuentas por pagar		(420,743)	
Aumento en gastos acumulados por pagar		156,386	
Aumento en participación de trabajadores		<u>2,437</u>	(440,419)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			(153,283)
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de activos fijos		(5,704)	
Retiros de activos fijos		98	
Disminución en otros activos		(55,349)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			(60,955)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento en préstamos bancarios por pagar		<u>169,668</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento			<u>169,668</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Decremento neto durante el año			(44,570)
Saldo del efectivo al inicio del año			<u>49,599</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$	<u><u>5,029</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Emeservi S. A. (la Compañía) está constituida desde el 8 de abril de 1994 en Guayaquil. Su actividad es la importación, comercialización, distribución, venta, permuta y alquiler de todo tipo de equipos, suministros, repuestos, etc. y para celebrar todos los actos y contratos permitidos por la ley y que tengan relación con su objeto social.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares desde el 1 de abril del 2000 y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, mediante la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 expresadas en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

El sistema de corrección monetaria fue aplicable para las partidas no monetarias del balance general, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento respectivo, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, hasta marzo 31/2000.

Reserva por revalorización del patrimonio. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio, excepto las utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los socios o accionistas, y al 31 de marzo del 2000 ha sido transferido a la cuenta "Reserva de capital".

Reexpresión monetaria. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión, y al 31 de marzo del 2000 ha sido transferido a la cuenta "Reserva de capital". Los estados de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

La ganancia o pérdida por posición monetaria originada por la aplicación de la corrección monetaria integral a los estados financieros, correspondiente al primer trimestre del año 2000, ha sido registrada en la cuenta del estado de resultados denominada Resultado por exposición a la inflación (REI).

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se ha utilizado el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. 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 registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Equipo de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Herramientas	10	10

Los gastos de constitución se amortizan de acuerdo con el método de línea recta, a razón del 10% anual.

El diferencial cambiario se amortiza durante un período de cinco (5) años, de acuerdo con disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	US\$ 404,981
Compañías relacionadas	67,092
Accionistas y empleados	32,698
Cheques protestados	4,170
Otras	68,182
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,589)</u>
	<u>US\$ 570,534</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US\$ 814,568
Mercaderías en tránsito	<u>30,123</u>
	<u>US\$ 844,691</u>

A este rubro no se le aplicó el sistema de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000.

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$ 71,018
Adiciones	5,704
Retiros	(273)
Corrección monetaria	<u>89,722</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>166,171</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	21,330
Adiciones	21,939
Retiros	(175)
Corrección monetaria	<u>32,966</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>76,060</u>
Neto	<u>US\$ 90,111</u>

Los activos fijos e inventarios están garantizando los préstamos bancarios.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

E. OTROS ACTIVOS:

Diferencial cambiario	US\$ 885,365
Menos amortización acumulada	(684,122)
	201,243
Gastos de constitución (saldo)	142
Anticipo a compra de terreno	40,000
Retenciones en la fuente	14,037
Crédito tributario (12% I.V.A.)	772
Impuesto renta de años anteriores	23,457
Depósitos en garantía	1,159
Gastos anticipados	239
	<u>US\$ 281,049</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
8400086	Julio 24/1999	20%	US\$ 50,330
8400291	Setbre. 3/1999	20%	139,500
8400284	Setbre. 9/1999	17.06%	149,400
8400271	Setbre. 24/1999	20.26%	58,500
8400248	Enero 11/2000		64,018
8400249			118,053
9000081	Mayo 4/2000	18.5%	29,700
900325	24/2000	18.5%	21,911
10103549			40,630
10103547			106,973
Varias	Mayo 4/2000	16.82-77,66	52,060
Varias	Junio 14/2000	16.82%	2,884
			<u>US\$ 833,959</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior y locales	US\$ 475,621
Anticipos de clientes	89,496
Accionistas y empleados	5,993
Impuestos por pagar	8,121
Otras	62,287
	<u>US\$ 641,518</u>

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	US\$ 213,955
Obligaciones al I. E. S. S.	2,019
Beneficios sociales	3,441
Participación de trabajadores	<u>2,437</u>
	<u>US\$ 221,852</u>

I. RESERVAS:

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.

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..

J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. Para propósitos de cálculo de la provisión no se ha considerado como gasto el valor del impuesto a la circulación de capitales.

K. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el ejercicio fiscal del 2000, de acuerdo con las leyes tributarias la tarifa impositiva fue del 25%. Para propósitos de cálculo de la provisión no se ha considerado como ingreso tributable el valor neto del resultado por exposición a la inflación (R. E. I.)

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2000, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Fabrimetal S. A.

US\$ 59,287

Resetec S. A.

7,805

M. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (6 de abril del 2001), no se han producido eventos o transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

