



S. Paulino Labre A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

8 de marzo del 2002

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 2001, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como una 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 2001, la Compañía tenía por amortizar US\$ 215,490 por concepto de diferencia en cambio. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la diferencia en cambio sea registrada en los resultados del año en que se originó.
4. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha diferido US\$ 130,000 aproximadamente correspondiente a los intereses devengados sobre sus préstamos bancarios.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haberse determinado como necesarios por lo explicado en los párrafos 3 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Eineservi S. A. al 31 de diciembre del 2001, 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.

P. Labra
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 2001

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 9,552
Cuentas por cobrar (Nota B)	473,270
Inventarios (Nota C)	649,221
Pagos anticipados	<u>28,403</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 1,160,446

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 108,869

OTROS ACTIVOS (Nota E) 466,776

US\$ 1,736,091

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	US\$ 848,805
Cuentas por pagar (Nota G)	442,636
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>349,186</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 1,640,627

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 817.792, de valor nominal US\$ 0.04 cada una	32,712
Reservas legal y facultativa (Nota I)	1,047
Reserva de capital	63,687
Pérdidas acumuladas	(519)
Pérdida del ejercicio	<u>(1,463)</u>

95,464

US\$ 1,736,091

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 2001

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 1,679,380
Ingresos por servicios	5,209
Intereses ganados	636
Comisiones ganadas	5,573
Ganancia en venta de activo fijo	20
Otros ingresos	<u>51,099</u>
	1,741,917

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	1,371,857
Costos por servicios	37,899
Gastos de ventas	91,252
Gastos de administración	72,885
Gastos generales	135,955
Depreciaciones y amortizaciones	28,274
Gastos financieros	<u>5,258</u>
	<u>1,743,380</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

US\$ (1,463)

Ver notas a los estados financieros.

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

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	Capital social	Reservas legal y facultativa	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Pérdida del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2001	US\$12,712	US\$ 247	US\$ 63,687	US\$(1,594)	US\$ (437)
Reversión provisión de partic. de trabaj.				2,137	
Apropiación de utilidades		200		(200)	
Compensación de pérdida				(437)	437
Provisión impuesto a la renta				(425)	
Pérdida					(1,463)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>US\$12,712</u>	<u>US\$1,047</u>	<u>US\$ 63,687</u>	<u>US\$ (519)</u>	<u>US\$ (1,463)</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 2001

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida del ejercicio		US\$ (1,463)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 27,724	
Diferencial cambiario	<u>142</u>	
Total ajustes		27,866
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	97,265	
Disminución en inventarios	195,470	
Aumento en pagos anticipados	(27,273)	
Disminución en cuentas por pagar	(198,882)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	129,771	
Disminución en participación de trabajadores	<u>(2,437)</u>	<u>193,913</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		220,316
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(46,500)	
Retiros de activos fijos	19	
Aumento en otros activos	<u>(185,869)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(232,350)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en préstamos bancarios por pagar	14,846	
Reversión de participación de trabajadores	2,136	
Provisión de impuesto a la renta	<u>(425)</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>16,557</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		4,523
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>5,029</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>9,552</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 2001

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 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.

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 hasta marzo 31/2000 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>
Equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Herramientas	10	10

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	US\$ 269,644
Compañías relacionadas	74,437
Accionistas y empleados	6,630
Cheques protestados	8,383
Otras	121,167
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,991)</u>
	<u>US\$ 473,270</u>

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

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US\$ 634,000
Mercadería en tránsito	<u>15,221</u>
	<u>US\$ 649,221</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$ 166,171
Adiciones	46,500
Retiros	<u>(91)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>212,581</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	76,060
Adiciones	27,724
Retiros	<u>(72)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>103,712</u>
	<u>Neto US\$108,869</u>

Los inventarios y activos fijos así como la garantía personal del principal accionista están garantizando los préstamos bancarios de la Compañía.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

E. OTROS ACTIVOS:

Diferencial cambiario	US\$ 215,490
Intereses diferidos	129,519
Inversión en terreno	40,000
Inversión en Banco Bolivariano	10,000
Retenciones en la fuente	16,320
Crédito tributario (12% I.V.A.)	12
Impuesto renta de años anteriores	22,822
Depósitos en garantía	3,934
Gastos diferidos	28,679
	<u>US\$466,776</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Corresponde a obligaciones contraídas con Banco del Progreso:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
10103647	Febrero 9/1999	16%	US\$ 106,973
10103549	Marzo 24/1999	16%	40,630
8400086	Julio 24/1999	16,82%	57,508
8400249	Agosto 25/1999	16%	135,828
8400291	Setbre. 3/1999	20%	139,500
8400284	Setbre. 9/1999	17,06%	140,400
8400271	Setbre. 24/1999	20,26%	58,500
8400248	Enero 11/2000	16%	64,018
900325	Abril 24/2000	18,5%	21,911
9000081	Mayo 4/2000	18,5%	29,700
Varias	Mayo 4/2000	16,82-77,66	52,060
Varias	Junio 14/2000	16,82%	1,777
			<u>US\$848,805</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior y locales	US\$ 280,236
Anticipos de clientes	123,315
Accionistas y empleados	2,740
I. V. A por pagar	9,990
Retenciones en la fuente	726
Retención de I. V. A.	1,921
Otras	23,708
	<u>US\$ 442,636</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	US\$ 342,871
Obligaciones al I. E. S. S.	1,300
Beneficios sociales	4,715
Participación de trabajadores	<u>300</u>
	<u>US\$ 349,186</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. IMPUESTO A LA RENTA:

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

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2001, 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\$ 53,685
Resetec S. A.	12,986
Rulimanes Industriales S. A.	<u>7,767</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

L. CONTINGENCIA:

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha cancelado US\$ 10,000 aproximadamente correspondiente al 12% I. V. A. facturado en los meses de noviembre y diciembre del 2001.

M. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (8 de marzo del 2002), 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.
