



S. Paulino Labre A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR


1 de junio del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa 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. Excepto por lo que se explica en el párrafo siguiente, 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. No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2000, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos de la Compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades incluidas como inventarios aplicando otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre del 2000, existe una diferencia de US\$ 220,000 aproximadamente en las cuentas por cobrar a clientes entre lo que indica el balance general de la Compañía y lo que se detalla en los registros auxiliares.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haber sido determinados como necesarios, por lo comentado en los párrafos 3 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa 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.


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

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 9,823
Cuentas por cobrar (Nota B)	550,797
Inventarios (Nota C)	449,237
Gastos pagados por anticipado	<u>1,747</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 1,011,604

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 87,510

OTROS ACTIVOS (Nota E) 41,527

US\$1,140,641

=====

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (Nota F)	46,490
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	<u>5,162</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 51,652

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H) 1,010,897

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 1.200, de valor nominal US\$ 1.00 cada una	1,200
Reserva facultativa	461
Reserva de capital	39,195
Ganancias acumuladas (Nota I)	14,092
Ganancia del ejercicio	<u>23,144</u>

78,092

US\$1,140,641

=====

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 803,366
Otros ingresos	<u>298</u>

803,664

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	525,709
Gastos de ventas	33,983
Gastos de administración	164,876
Depreciaciones	19,875
Gastos financieros	348
Impuesto a la circulación de capitales	31,064
Resultado por exposición a la inflación	<u>581</u>

776,436

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES

27,228

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota J)

(4,084)

Impuesto a la renta (Nota K)

23,144
(-)

GANANCIA NETA

US\$ 23,144
=====

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	US\$ 400	US\$ 461	US\$ 2.,705	US\$11,830	US\$ -	US\$ 3.042	US\$ 7,265
Ajustes varios							4,132
Ganancia neta							23,144
Emisión de acciones	800						
Corrección monetaria			3,112	21,548			(347)
Transferencias	—	—	(5,817)	(33,378)	39,195	11,050	(11,050)
Saldo al 31 dicbre. del 2000	US\$1,200 =====	US\$ =====	US\$ - =====	US\$ - =====	US\$39,195 =====	US\$ 14,092 =====	US\$23,144 =====

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Ganancia neta		US\$ 23,144
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 19,875	
Otros ajustes	<u>7,912</u>	
Total ajustes		27,787
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(478,590)	
Aumento en inventarios	(365,968)	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(770)	
Disminución en cuentas por pagar	(21,268)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>126</u>	(866,470)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(815,539)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	(59,419)	
Retiros de activos fijos	12,691	
Aumento en otros activos	<u>(41,302)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(88,030)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en pasivo a largo plazo	<u>906,910</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>906,910</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento neto durante el año	3,341
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>6,482</u>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$ 9,823
	=====

Ver notas a los estados financieros.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Proveedora Ferretera Industrial S. A. Profeinsa (la Compañía) está constituida desde el 6 de octubre de 1994 en Guayaquil. Su actividad es la compra, venta, distribución, importación y exportación al por mayor y menor de todo tipo de implementos y artículos de ferretería, eléctricos y/o mecánicos, y en general, podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

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 art. 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).

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

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

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

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 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>%</u>
Maquinarias	10	10
Equipo de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	5	20
Vehículos	5	20

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

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	US\$ 550,797
	US\$ 550,797
	=====

La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas de dudoso cobro.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US\$ 449,237
	US\$ 449,237
	=====

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$ 51,389
Adiciones	59,418
Retiros	(12,691)
Corrección monetaria	<u>30,017</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>128,133</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	14,463
Adiciones	19,875
Corrección monetaria	<u>6,285</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>40,623</u>
Neto	US\$ 87,510
	=====

E. OTROS ACTIVOS:

12% I. V. A.	US\$ 35,731
Anticipo de impuesto a la renta	424
Retención en la fuente	<u>5,372</u>
	US\$ 41,527
	=====

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

F. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	US\$ 4,528
Acreedores varios	<u>41,962</u>
	US\$ 46,490
	=====

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Participación de trabajadores	US\$ 4,084
Beneficios sociales	<u>1,078</u>
	US\$ 5,162
	=====

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Accionistas	US\$ 800,932
Aportes para futuro aumento de capital	<u>209,965</u>
	US\$1,010,897
	=====

I. GANANCIAS ACUMULADAS:

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.

K. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía no ha provisionado el impuesto a la renta porque no tiene base imponible, debido a que tiene crédito fiscal a su favor, y no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

PROVEEDORA FERRETERA INDUSTRIAL S. A. PROFEINSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 2000, la Compañía no había efectuado transacciones con compañías ni partes relacionadas.

M. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (1 de junio 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.
