



Informe de los Auditores Independientes

Febrero 26 del 2003

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
IMI del Ecuador S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Imi del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Imi del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

GUAYAQUIL:

García Avilés 408 y Luque 7mo. piso Oficina 721
Ed. Finec - Telefax: 2326492 - Celular: 09-9424638
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@ecua.net.ec

QUITO:

Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lapaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2002, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

IMI DEL ECUADOR S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre

(En dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
	2002	2001		2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	139.271	201.810	Proveedores (Nota 4)	1.914.378	646.697
Cuentas por cobrar (Nota 2)	2.061.109	361.124	Préstamos a corto plazo	3.000	-
Inventarios (Nota 3)	955.864	791.844	Documentos por pagar	-	170.000
			Impuestos por pagar (Nota 5)	77.557	2.583
			Otros pasivos	1.000.000	875
Total activo corriente	3.156.244	1.354.778	Total pasivo corriente	2.994.935	820.155
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 7)	14.400	14.400
			Aportes para futura capitalización (Nota 8)	16.855	131.802
			Reserva de capital (Nota 9)	55.120	55.120
			Reserva legal (Nota 10)	13.802	13.802
			Utilidades retenidas (Nota 11)		152.577
			Utilidades del ejercicio	61.132	166.922
			Total patrimonio	161.309	534.623
	3.156.244	1.354.778		3.156.244	1.354.778

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

IMI DEL ECUADOR S.A.
Estado de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre
(En dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	7.979.335	6.309.132
Costo de ventas	<u>(7.843.445)</u>	<u>(6.013.920)</u>
Utilidad bruta en ventas	135.890	295.212
Gastos de administración y ventas	<u>(55.576)</u>	<u>(55.334)</u>
Utilidad en operación	80.314	239.878
Otros gastos		
Gastos financieros	(1.782)	(19.778)
Otros ingresos	<u>2.977</u>	<u>2.713</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	81.509	222.813
Impuesto a la renta (Nota 6)	<u>(20.377)</u>	<u>(55.891)</u>
Utilidad neta	<u><u>61.132</u></u>	<u><u>166.922</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

IMI DEL ECUADOR S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre
(En dólares)

<u>2001</u>	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000	14.400	27.848	55.120	13.802	152.577	-	263.747
Aportes de accionistas	-	103.954	-	-	-	-	103.954
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	222.813	222.813
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(55.891)	(55.891)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>14.400</u>	<u>131.802</u>	<u>55.120</u>	<u>13.802</u>	<u>152.577</u>	<u>166.922</u>	<u>534.623</u>
<u>2002</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2001	14.400	131.802	55.120	13.802	152.577	166.922	534.623
Transferencia a Utilidades Retenidas	-	-	-	-	166.922	(166.922)	-
Aportes de accionistas	-	95.554	-	-	-	-	95.554
Pago de dividendos y retiro de aportes	-	(210.501)	-	-	(319.499)	-	(530.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	81.509	81.509
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(20.377)	(20.377)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>14.400</u>	<u>16.855</u>	<u>55.120</u>	<u>13.802</u>	<u>0</u>	<u>61.132</u>	<u>161.309</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

IMI DEL ECUADOR S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre
(En dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	6.282.327	5.979.862
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.741.638)	(5.976.650)
Intereses pagados	(1.782)	(19.778)
Otros egresos	<u>-</u>	<u>2.712</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u><u>538.907</u></u>	<u><u>(13.854)</u></u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pago de préstamos	(167.000)	-
Retiro de aportes de accionistas	(210.501)	-
Pago de dividendos	(319.499)	-
Aportes para futura capitalización	<u>95.554</u>	<u>103.954</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u><u>(601.446)</u></u>	<u><u>103.954</u></u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(62.539)	90.100
Efectivo al inicio del período	<u>201.810</u>	<u>111.710</u>
Efectivo al final del período.	<u><u>139.271</u></u>	<u><u>201.810</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

IMI DEL ECUADOR S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto (utilizado) en las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre

(En dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta	61.132	166.922
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		
Bajas en otros activos	-	357
Provisión para impuesto a la renta	<u>20.377</u>	<u>55.891</u>
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	81.509	223.170
Aumento en cuentas por cobrar	(699.985)	(329.270)
Aumento en inventarios	(164.020)	(374.834)
Disminución en gastos anticipados	-	55.098
Aumento en cuentas por pagar	<u>1.321.403</u>	<u>411.982</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>538.907</u>	<u>(13.854)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Descripción del negocio y objeto social

IMI del Ecuador fue constituida el 26 de agosto de 1996 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal, es realizar por cuenta propia y ajena o asociada a terceros entre otras actividades, la importación y comercialización de materias primas y materiales industriales, incluidos combustibles para la industria, prestar servicios de transporte marítimo y naviero, sea nacional o internacional para satisfacer las necesidades de materia prima para la industria y el comercio de cualquier material o sustancia metálica, yeso en estado natural, calizas, arcillas, bauxitas, óxido de hierro, etc.

En la actualidad la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia, por lo que es atendida por una Compañía que presta servicios de personal.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Los inventarios de productos terminados se encuentran valuados a los costos incurridos en el proceso de importación de los mismos.

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja de seguridad	5,000	5,000
Bancos nacionales	<u>134,271</u>	<u>196,810</u>
Total	<u>139,271</u>	<u>201,810</u>

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	1,951,947	335,203
Anticipos a proveedores	2,784	2,784
Otras cuentas por cobrar	<u>111,490</u>	<u>28,249</u>
	2,066,221	366,236
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>5,112</u>	<u>5,112</u>
Total	<u>2,061,109</u>	<u>361,124</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2002, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	5,112	1,938
Provisión del año	-	3,174
Saldo final	<u>5,112</u>	<u>5,112</u>

3. Inventarios

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Bodega General	59,763	791,738
Importaciones en tránsito	896,101	106
Total	<u>955,864</u>	<u>791,844</u>

4. Proveedores

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Acreedores por servicios y otros	278,256	129,903
Acreedores por importaciones (a)	1,636,122	516,794
Total	<u>1,914,378</u>	<u>646,697</u>

(a) Corresponde a compra de bauxita al proveedor IMI International.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre

5. Impuestos por pagar

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Retención de IVA por pagar	7,938	1,269
Retenciones en la fuente por pagar	2,802	1,314
Provisión para Impuesto a la Renta (Nota 6)	20,377	-
IVA por pagar	46,440	-
Total	<u>77,557</u>	<u>2,583</u>

6. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio	81,509	222,813
Base para la participación empleados	81,509	222,813
15% participación empleados	-	-
Mas gastos no deducibles:		
Multas pagadas	-	752
Base imponible	81,509	223,565
25% Impuesto a la renta (Nota 5)	<u>20,377</u>	<u>55,891</u>

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

7. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2002 por 360 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de 40 dólares cada una.

Con fecha abril 22 del 2002, la Compañía Mamut Andino C.A. transfirió el total de sus acciones a la Compañía STM Santo Mauro S.A. equivalentes al 60% del capital actual.

8. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

9. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

10. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no efectuó dicha apropiación.

11. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación del presente informe (Febrero 26 del 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.