PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

ÍNDICE

Informe de los auditores externos

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abrebiaturas usadas:

US$. Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

29 de Marzo del 2004

A los Miembros del Directorio y Socios de

PROVISIONES TÉCNICA INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales de Provisiones Técnicas Industriales Protecin Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los estados financieros de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la revisión de auditoría.

2. La auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las que requieren que se planee y ejecute de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de carácter significativo. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros de Provisiones Técnicas Industriales Protecin Cía. Ltda. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE Nº 244

Adalberto Melo N.
Representante Legal
Licencia Profesional Nº 1497

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2003	2002	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE				**PASIVO CORRIENTE**			
Efectivo	3	271.476	264.559	Cuentas por Pagar	7	1.932.943	1.704.347
Cuentas por Cobrar	4	1.068.771	841.177	Pasivos Acumulados	8	136.022	198.761
Inventarios	5	1.821.999	1.752.558				
Gastos Pagados por Anticipado		13.298	9.577				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**3.175.544**	**2.867.871**	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**		**2.068.965**	**1.903.108**
Propiedad, Planta y Equipo	6	120.480	96.784				
Menos: Depreciación Acumulada	6	57.935	44.958	Patrimonio		1.179.139	1.025.839
		62.545	51.826	(Ver Estado Adjunto)			
Otros Activos		10.015	9.250				
TOTAL ACTIVO		**3.248.104**	**2.928.947**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**3.248.104**	**2.928.947**

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
INGRESOS			
Ventas Netas		5.357.981	5.498.113
TOTAL INGRESOS		**5.357.981**	**5.498.113**
GASTOS			
Costo de Ventas		(4.207.407)	(4.237.399)
UTILIDAD BRUTA		**1.150.574**	**1.260.714**
Gastos de Ventas		(755.459)	(576.891)
Gastos Generales y Administrativos		(92.231)	(104.718)
Gastos Financieros		(1.327)	(2.654)
		301.557	576.451
Otros Egresos no Operacionales		(359)	(2.086)
Otros Ingresos		1.941	5.691
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		303.139	580.056
Participación Trabajadores			
Impuesto a la Renta		(76.694)	(145.166)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**226.445**	**434.890**

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Capital adicional	Utilidad acumulada	Total
Saldos al 1 de enero del 2002		**60.280**	**93.343**	**436.829**	**341.872**	**932.324**
Pago Dividendos					(341.375)	(341.375)
Reserva Legal			497		(497)	0
Utilidad del Ejercicio					434.890	434.890
Saldos al 31 de diciembre del 2002		**60.280**	**93.840**	**436.829**	**434.890**	**1.025.839**
Pago Dividendos					(73.145)	(73.145)
Reserva Legal			21.744		(21.744)	0
Utilidad del Ejercicio					226.445	226.445
Saldos al 31 de diciembre del 2003		**60.280**	**115.584**	**436.829**	**566.446**	**1.179.139**

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
Flujo de Efectivo de las Operaciones:			
Utilidad Neta del Año		226.445	434.890
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Depreciación	6	12.977	6.656
		12.977	6.656
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		(227.594)	249.815
Inventarios		(69.441)	(79.264)
Gastos Pagados por Adelantado		(3.721)	(56)
Cuentas por Pagar		228.596	(108.328)
Pasivos Acumulados		(62.739)	(1.049)
Otros Activos y Pasivos - Neto		(766)	
		(135.665)	61.118
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		103.757	502.664
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	6	(23.696)	(32.789)
		(23.696)	(32.789)
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Dividendos		(73.145)	(341.375)
		(73.145)	(341.375)
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		6.916	128.500
Efectivo al Principio del Año		264.560	136.059
Efectivo al Final del Año		271.476	264.559

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Provisiones Ténicas Industriales Protecin Cía. Ltda. fue constituida el 25 de junio de 1980 según escritura pública en Quito - Ecuador, siendo su objetivo principal la representación, importación, distribución y venta de maquinaria, equipos, accesorios para la agricultura, para la construcción, automotores, productos para la agricultura y otros afines con su objetivo social.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo histórico, calculado para productos terminados de fabricación local y productos terminados importados utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dicho inventario. El saldo del rubro no excede al valor de mercado de los inventarios

c. Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. **Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula sobre las utilidades gravables y se cargan a los resultados del ejercicio.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

e. **Participación de los trabajadores en las utilidades**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15% de participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del impuesto a la renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio. La Compañía no tiene trabajadores por lo tanto no registra esta provisión.

f. **Capital Adicional**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3. EFECTIVO

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

(Véase página siguiente)

NOTA 3. EFECTIVO
(Continuación)

	2003	2002
Fondo fijo	250	160
Fondos caja por depositar	26.034	100.095
Fondos por consignar	72.817	2.403
Cuenta corriente	172.375	161.901
	271.476	264.559

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	2003	2002
Clientes	877.970	678.981
Cuentas entre compañías	45.017	8.742
Otras cuentas por cobrar	145.784	153.453
	1.068.771	841.176

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se resume como sigue:

	2003	2002
Mercaderías	1.821.999	1.752.558
	1.821.999	1.752.558

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro se detalla a continuación:

2003

Costo	Saldo 2002	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2003	Tasa Dep. %
Instalaciones	44.828	1.441		46.269	10
Vehículo		14.000		14.000	20
Muebles, enseres y Eq.	51.956	8.255		60.211	10 y 33
	96.784	23.696		120.480	
Menos:	Depreciación	acumulada		57.935	
				62.545	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US$. 12.977.

(Véase página siguiente)

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

2002

Costo	Saldo 2001	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2002	Tasa Dep. %
Instalaciones	39.143	5.685		44.828	10
Muebles, enseres y Eq.	26.061	27.105	(1.210)	51.956	10 y 33
	65.204	32.790	(1.210)	96.784	
Menos:	Depreciación	acumulada		44.958	
				51.826	

El cargo por depreciación durante el ejercicio es US$. 6.656.

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2003	2002
Proveedores	1.912.717	1.670.403
Otras cuentas por pagar	20.226	33.944
	1.932.943	1.704.347

NOTA 8. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

	2003	2002
Impuesto a la renta	76.694	145.166
Retenciones	59.328	53.595
	136.022	198.761

NOTA 9. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.