

ECUAIRE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Resultado	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Flujo de Efectivo	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/12



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

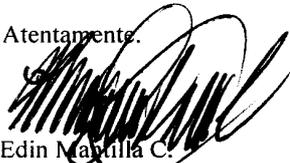
Abril 24 del 2002

Informe del Auditor Independiente

**A los señores Accionistas de
ECUAIRE S.A.**

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **ECUAIRE S.A.** al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mis auditorías.
2. Mis auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una 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 utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAIRE S.A.** al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **ECUAIRE S. A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente,



Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC - RNAE # 027

ECUAIRE S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
ACTIVOS

(Expresado en dólares)

	2001	2000
CORRIENTE:		
Caja y Bancos	464,716	64,291
Inversiones Temporales	538	
Cuentas y Documentos por Cobrar , Neto	1,388,277	459,980
Inventarios	397,601	375,052
Pagos Anticipados	29,173	5,070
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,280,305	904,393
ACTIVO FIJO, Neto	162,015	233,326
OTROS ACTIVOS	167,724	221,370
TOTAL ACTIVOS	<u>2,610,044</u>	<u>1,359,089</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresado en dólares)

	2001	2000
CORRIENTE:		
Cuentas y Documentos por Pagar	1,756,887	194,752
Pasivos Acumulados	<u>22,758</u>	<u>14,160</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,779,645	208,912
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	101,160	445,446
PATRIMONIO:		
Capital Social	100,000	100,000
Reserva Legal	2,909	908
Reserva de Capital	577,792	577,792
Resultados Acumulados	24,030	6,020
Resultados del Ejercicio	<u>24,508</u>	<u>20,011</u>
TOTAL PATRIMONIO	729,239	704,731
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,610,044</u>	<u>1,359,089</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares)

	2001	2000
Ventas Netas	3,546,199	1,073,016
Costo de Ventas	<u>(2,808,311)</u>	<u>(767,873)</u>
Utilidad bruta	737,888	305,143
Gastos de Operación		
Gastos de Administración	(439,896)	(275,672)
Gastos de Ventas	(326,880)	(113,151)
Gastos Financieros	<u>(12,061)</u>	<u>(33,309)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(778,837)</u>	<u>(422,132)</u>
Pérdida Operacional	(40,949)	(116,989)
Otros Ingresos (Egresos) - Neto	<u>73,728</u>	<u>101,089</u>
Pérdida antes de Impuesto a Circulación de Capitales y resultado por exposición a la inflación	32,779	(15,900)
Impuesto a la Circulación de Capitales		(14,506)
Resultado por exposición a la inflación		<u>58,999</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores	32,779	28,593
Impuesto a la Renta	(3,354)	(5,043)
Participación de Trabajadores	<u>(4,917)</u>	<u>(3,539)</u>
Utilidad Neta	<u><u>24,508</u></u>	<u><u>20,011</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S. A.
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Rev. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	114,351	1,163	339,812	286,683	0	4,353	0	746,362
Efecto por variación de tipos de cambios	(25,039)	(255)	(74,406)	(62,774)		(952)		(163,426)
Cancelación capital suscrito no pagado	10,688							10,688
Ajustes Corrección Monetaria año anterior			42,188			4,360		46,548
Efecto por aplicación de la NEC 17			46,289			(1,741)		44,548
Transferencia			(353,883)	(223,909)	577,792			0
Utilidad neta, período 2000							20,011	20,011
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	100,000	908	0	0	577,792	6,020	20,011	704,731
Apropiación de Reserva Legal		2,001					-2,001	0
Transferencia						18,010	-18,010	0
Utilidad neta, período 2001							24,508	24,508
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	100,000	2,909	0	0	577,792	24,030	24,508	729,239

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S . A .

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares)**

	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,669,941	1,451,101
Pagos a proveedores	(1,944,247)	(1,221,548)
Intereses pagados	(12,061)	(27,868)
Intereses cobrados	21,126	37,023
Diferencia en cambio - neta		(30,533)
Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación	734,759	208,175
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(12,895)	(111,897)
Efectivo neto (utilizado) en Actividades de Inversión	(12,895)	(111,897)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos a instituciones financieras		(312,936)
Recibido por capital suscrito y no pagado		10,688
(Pagos) y recepciones sobre préstamos de accionistas	(320,901)	18,667
Cancelación a Compañías Relacionadas		(81,794)
Efectivo neto usado en Actividades de Financiamiento	(320,901)	(365,375)
Efecto por la variación en los tipos de cambio		57,865
Incremento (Disminución) neta de efectivo	400,963	(211,232)
Efectivo al inicio del período	64,291	275,523
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	465,254	64,291

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S. A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

	2001	2000
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24,508	20,011
Ajustes por:		
Depreciaciones	84,206	61,098
Amortización de cargos diferidos	53,108	58,502
Provisión Cuentas Incobrables	11,878	2,247
Resultado por exposición a la Inflación		(58,999)
Subtotal	149,192	62,848
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(940,175)	312,883
Inventarios	(22,549)	188,772
Otros activos	(23,565)	(1,477)
Cuentas y Documentos por pagar	1,562,135	(390,016)
Otros Pasivos	(14,787)	15,154
Subtotal	561,059	125,316
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	734,759	208,175

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresadas en dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **ECUAIRE S.A.** fue constituida el 28 de Octubre de 1981, teniendo como objeto social el dedicarse a la importación, distribución, venta o arrendamiento de maquinarias y equipos en general, necesarios para los procesos de explotación de canteras, movimientos de materiales, construcción de todo tipo y de viabilidad en general.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

El Esquema de Dolarización.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de Abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) Inventarios.-

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

b) Activo fijo

Se encuentran registrados al costo de adquisición más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17.

c) Depreciación

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>%</u>
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	20
Equipos de Computación	20
Otras Propiedades y Equipos	10

d) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurrin.

e) Reservas Legal y Facultativa.

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

f) Reserva de Capital.

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

g) Participación de Trabajadores.

De acuerdo al código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000 comprendía:

	2001	2000
	(US \$ Dólares)	
Clientes	1,360,736	364,310
Compañías Relacionadas		96,386
Empleados	5,475	4,734
Accionistas	9,152	8,965
Deudores Varios	41,923	3,076
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(29,009)</u>	<u>(17,131)</u>
Total	<u><u>1,388,277</u></u>	<u><u>459,980</u></u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000 comprendía:

	2001	2000
	(US \$ Dólares)	
Maquinarias, repuestos y accesorios	364,449	370,094
Inventarios en Tránsito	<u>33,152</u>	<u>4,958</u>
Total	<u><u>397,601</u></u>	<u><u>375,052</u></u>

5. ACTIVO FIJO.

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, el saldo de esta cuenta consistía en :

	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Herramientas	Mejoras	Obras en Proceso	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(Expresado en dólares)										
Saldos al 31-12-1999	274,261	69,186	22,405	53,734	10,098	3,617	196,789	630,090	(153,335)	476,755
Efecto Variación Tipo de Cambios	(60,053)	(15,150)	(4,906)	(11,766)	(2,211)	(792)	(43,090)	(137,968)	33,575	(104,393)
Adiciones		46,000		3,377	540		61,980	111,897	(61,098)	50,799
Ajustes y/o Transferencias			(304)	304			(235,602)	(235,602)		(235,602)
NEC 17	25,151	5,302	2,187	4,738	884		19,923	58,185	(12,418)	45,767
Saldos al 31-12-2000	239,359	105,338	19,382	50,387	9,311	2,825	0	426,602	(193,276)	233,326
Adiciones			485	8,532	3,877			12,895	(84,206)	(71,311)
Saldos al 31-12-2001	239,359	105,338	19,867	58,919	13,188	2,825	0	439,497	(277,482)	162,015

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000 comprendía:

	2001	2000
	(US \$ Dólares)	
Gastos de Instalación	144,996	184,560
Diferencia en cambio	22,728	30,304
Gastos diferidos		5,968
Otros		538
Total	<u>167,724</u>	<u>221,370</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000 comprendía:

	2001	2000
	(US \$ Dólares)	
Proveedores Locales	305,870	8,771
Proveedores del Exterior	1,307,589	76,566
Acreedores Varios	63,953	87,005
Impuestos por Pagar	72,578	16,966
Otras Cuentas por Pagar	<u>6,897</u>	<u>5,444</u>
Total	<u>1,756,887</u>	<u>194,752</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000 comprendía:

	2001	2000
	(US \$ Dólares)	
Proveedor del Exterior	54,759	78,144
Accionistas	<u>46,401</u>	<u>367,302</u>
Total	<u>101,160</u>	<u>445,446</u>

Las obligaciones con accionistas no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.