

9 de marzo del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
"L.HENRIQUES & CIA. S.A."

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "L.HENRIQUES & CIA. S.A.", al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos 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 mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó 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 estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de 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 mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "L.HENRIQUES & CIA. S.A.", al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,



Edwin Mantilla C.
C.P.A. 1755

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE ACTIVO

	Anexo No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			162,688.07
Caja y Bancos	3	<u>162,688.07</u>	
EXIGIBLES:			592,042.97
Clas. y Doc. Por Cobrar	4	<u>592,042.97</u>	
REALIZABLES:			953,363.87
Inventarios	5	<u>953,363.87</u>	
DIFERIDOS:			67,175.71
Pagos Anticipados	6	15,593.69	
Impuestos Diversos	7	<u>51,582.02</u>	
Total Activo Corriente			<u>1,775,270.62</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			119,157.43
Bienes no Depreciables	8	678.53	
Bienes Depreciables	8	<u>277,981.96</u>	
Total Bienes		<u>278,660.49</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	8	<u>-159,503.06</u>	
DIFERIDO:			62,800.07
Inversiones a l/p.		411.80	
Cargos Diferidos		61,976.14	
Otros Activos		<u>412.13</u>	
Total Activo no Corriente			<u>181,957.50</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>1,957,228.12</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			1,326,667.49
Deudas Bancarias y Financieras	9	125,608.96	
Ctas. y Documentos por Pagar	10	1,157,630.42	
Pasivos Acumulados	11	36,006.00	
Impuestos Diversos	12	<u>7,422.11</u>	
Total Pasivo Corriente			<u>1,326,667.49</u>
 PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			48,579.18
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>48,579.18</u>	
 PATRIMONIO:			581,981.45
Capital Social	-	5,680.00	
Reserva Legal	-	8,978.28	
Reserva Facultativa	-	1,485.51	
Capital Adicional	-	291,479.55	
P/G. Acumuladas	-	110,440.37	
P/G. del Ejercicio	-	<u>163,917.74</u>	
Total Pasivo no Corriente			<u>630,560.63</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>1,957,228.12</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS:	-4,523,606.96
(-) Devoluciones sobre ventas	333,055.41
(-) Descuentos sobre ventas	65,097.82
Total Ventas Neta	<u>-4,125,453.73</u>
EGRESOS:	
COSTO DE VENTAS	2,560,532.12
Utilidad Bruta	<u>-1,564,921.61</u>
Menos:	
GASTOS DE VENTAS	550,321.93
Utilidad Operacional	<u>-1,014,599.68</u>
Menos:	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	849,446.70
Utilidad Bruta	<u>-165,152.98</u>
Más/Menos:	
GASTOS FINANCIEROS	38,082.79
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>-36,847.55</u>
Utilidad antes de impuestos	<u><u>-163,917.74</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

MERCADOS:	INDUSTRIAL	FERRETERIA	AUTOMOTRIZ	C.MASIVO	BALANCE
Matriz	315,098.54	663,374.70	510,894.81	243,488.60	1,732,856.65
Centro UIO.	164,107.49	531,673.69	476,008.59	126,977.89	1,298,767.66
Norte UIO.	34,560.07				34,560.07
Otros (*)					44,669.67
Total	513,766.10	1,195,048.39	986,903.40	370,466.49	3,066,184.38

L.HENRIQUES & CIA. S.A.
Reporte Demostrativo de la Venta por Líneas y Zonas
Al 31 de diciembre del año 2000
Expresado en Dólares

Lugar	Contado	Crédito	Total Venta Bruta	Devolución	Descuento	Total Rebajas	TOTAL VTA - NETA
INDUSTRIAL:							
Matriz	110,439.93	471,102.49	581,542.42	23,580.50	49,151.81	72,732.31	508,810.11
Centro UIO.	37,360.85	243,034.21	280,395.06	19,835.28	14,318.19	34,153.47	246,241.59
Norte UIO.	14,481.89	74,351.79	88,843.68	3,209.64	8,163.32	11,372.96	77,470.72
Total	162,292.67	788,488.49	950,781.16	46,625.42	71,633.32	118,258.74	832,522.42
FERRETERIA:							
Matriz	747.82	930,036.50	930,784.32	53,760.45	113.61	53,874.06	876,910.26
Centro UIO.		764,569.37	764,569.37	66,447.88	92.58	66,540.44	698,028.93
Total	747.82	1,694,605.87	1,695,353.69	120,208.33	206.17	120,414.50	1,574,939.19
AUTOMOTRIZ:							
Matriz	1,166.56	700,697.50	701,864.06	50,269.26	616.15	50,885.41	650,978.65
Centro UIO.		711,816.00	711,816.00	55,657.15	251.87	55,909.02	655,906.98
Total	1,166.56	1,412,513.50	1,413,680.06	105,926.41	868.02	106,794.43	1,306,885.63
CONSUMO MASIVO:							
Matriz	28.44	291,315.59	291,344.03	21,514.08	434.83	21,948.91	269,395.12
Centro UIO.	68.45	183,752.53	183,820.98	41,990.81	118.80	42,109.61	141,711.37
Total	96.89	475,068.12	475,165.01	63,504.89	553.63	64,058.52	411,106.49
SUMARIO GLOBAL							
INDUSTRIAL	162,292.67	788,488.49	950,781.16	46,625.42	71,633.32	118,258.74	832,522.42
FERRETERIA	747.82	1,694,605.87	1,695,353.69	120,208.33	206.17	120,414.50	1,574,939.19
AUTOMOTRIZ	1,166.56	1,412,513.50	1,413,680.06	105,926.41	868.02	106,794.43	1,306,885.63
CONSUMO MASIVO	96.89	475,068.12	475,165.01	63,504.89	553.63	64,058.52	411,106.49
BALANCE	164,303.94	4,370,675.98	4,534,979.92	336,265.05	73,261.14	409,526.19	4,125,453.73

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL social	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	SUPERAVIT patrimonial	RESULTADOS	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 1999	7,272.40	2,056.67	5,301.10	236,988.64	134,182.28	385,801.09
Disminución Capital por Brecha	-1,592.40	-	-	-	-	-1,592.40
Aumento Reservas	-	6,921.61	-	-	-	6,921.61
Reserva Patrimonial	-	-	-	54,490.91	-	54,490.91
Reserva Facultativa	-	-	-3,815.59	-	-	-3,815.59
Resultados acumulados	-	-	-	-	-23,741.91	-23,741.91
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	163,917.74	163,917.74
Saldos al 31 de diciembre del 2000	5,680.00	8,978.28	1,485.51	291,479.55	274,358.11	581,981.45

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	163,917.74
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	57,454.47
b) Aumentos Ctas.patrimoniales por C.M.	54,490.91
	<u>275,863.12</u>

Reserva Facultativa	-3,815.59
Cta.accionistas o socios	-14,647.53
Reserva Legal	6,921.61
Capital Social	-1,592.40
Resultados Acumulados	-23,741.91
	<u>238,987.30</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-678.53
Bienes depreciables	-88,440.71
Inversiones a largo plazo	115.46
Cargos diferidos	-55,434.99
Otros activos	-275.74
	<u>-144,714.51</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u><u>94,272.79</u></u>
--	-------------------------

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	13,932.58
Ctas. y documentos por cobrar	281,088.76
Inventarios	589,662.87
Pagos anticipados	4,561.40
Impuestos diversos	43,549.30
Deudas bancarias y financieras	-122,990.97
Ctras. y documentos por pagar	-705,031.15
Pasivos acumulados	-10,500.00
	<u>94,272.79</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u><u>94,272.79</u></u>
--	-------------------------

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

L. HENRIQUES & CIA. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000
(Expresado en Dólares)

I. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el día ocho del mes de septiembre de mil novecientos setenta y siete, ante el doctor Gustavo Falconi Ledesma, Abogado y Notario del Cantón; se procede a confeccionar la escritura pública de constitución de compañía de responsabilidad limitada.

Los socios fundadores de la compañía son: la Sra. Maria Amaya Henriques de Henriques, Marcelo Alvear Amaya y la señorita Mónica Alvear Amaya, todos ellos domiciliados en la ciudad de Guayaquil.

Los comparecientes declaran que es su propósito constituir una compañía de responsabilidad limitada, de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Compañías.

El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años; el capital social de la compañía se fija en doscientos mil 00/100 sucres.

Con fecha primero de julio de mil novecientos noventa y dos ante el abogado Eduardo Falquez Ayala, Notario Titular Séptimo del Cantón Guayaquil, comparecen el señor Marcelo Alvear Amaya, ejecutivo en su calidad de gerente de Importadora L. Henriques Cía.Ltda.; para proceder a celebrar la escritura pública de transformación en Compañía Anónima, Aumento de Capital, las Reformas y Codificaciones al Estatuto Social de la Compañía.

El capital actual de la Compañía es de cinco mil seiscientos ochenta 00/100 dólares.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Está calculado por las mercaderías importadas, calculados al tipo de la cotización del dólar, en el mercado libre a la fecha del vencimiento de la obligación.

b) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentra registrado al costo de adquisición o costos históricos.

c) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, 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 incurren.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de la cta. de caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica		374.00
a/c. Gerencia General	200.00	
Quito - oficina principal	206.00	
Quito - agencia Sur	8.00	
Cajera	<u>460.00</u>	
Caja General		124,832.65
Cheques posfechados		
Matriz	70,484.41	
Quito	48,501.62	
Quito-Agencia Norte	78.18	
Facturas	25.15	
En Tránsito	<u>5,734.91</u>	
	<u>124,824.25</u>	
Cajas Registradoras		
Matriz	0.80	
Caja Sur	2.00	
Quito principal	4.00	
Quito sucursal	<u>1.60</u>	
	<u>8.40</u>	
Bancos		36,981.42
Locales		
Banco del Pacifico	1,071.73	
Banco Bolivariano	24,769.09	
Banco Citibank	4,472.44	
Banco Filanbanco	293.57	
Banco del Pichincha	<u>824.68</u>	
	<u>31,431.51</u>	
Exterior		
Banco Bolivariano	<u>5,549.91</u>	
B/G		<u><u>162,688.07</u></u>

4.- CTAS.Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cta. consistia en:

Cuentas por Cobrar				
Cientes Diversos				572,433.85
Lineas:	Guayaquil	Quito	Total	
Industrial	58,086.30	34,929.00	93,015.30	
Ferreteria	97,698.44	107,505.54	205,203.98	
Automotriz	74,592.27	96,755.08	171,347.35	
Consumo Masivo	58,001.79	53,767.15	111,768.94	
	<u>288,378.80</u>	<u>292,956.77</u>	<u>581,335.57</u>	
Menos:				
Provisión Cobros dudoso	<u>-4,828.50</u>	<u>-4,073.22</u>	<u>-8,901.72</u>	
	<u>283,550.30</u>	<u>288,883.55</u>		
Anticipos empleados				953.28
Préstamos empleados				6968.28
Diversos: Maletines				359.71
Industrial			26.89	
Ferreteria			254.04	
Automotriz			47.64	
Consumo Masivo			<u>31.14</u>	
Nómina ex-empleados				1069.26
Cob.a terceros				6824.73
Proveedores				2877.77
Propanel-grupo LH				135.57
Motorparts				158.05
Ferrecorp				164.47
Ant.Gtos.de viaje				<u>100</u>
B/G				<u>592,042.97</u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de la cta. Inventarios se forma de la manera siguiente:

Mercaderías		825,812.54
En almacén	821,398.75	
Materia Prima	1,908.72	
Inv. Tableros	118.48	
subtotal	<u>823,425.95</u>	
Productos en proceso	<u>2,386.59</u>	
Inventarios obsoletos		86,910.13
Matriz	55,363.32	
Quito-Centro	26,110.05	
Quito-Norte	<u>5,436.76</u>	
Mercaderías en tránsito		<u>40,641.20</u>
B/G		<u><u>953,363.87</u></u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2000, la cta. de pagos anticipados el saldo se forma de la siguiente manera:

Seguros Generales		8,880.48
Diversos		6,713.21
Health Resources	1,157.55	
Busines Men's Insurance	2,546.00	
Ricardo Massuh	34.65	
Ingelsistem	72.25	
Cámara de Comercio-Quito	7.46	
Programa de Computación	124.97	
Análisis Semanal	31.66	
Cámara de Comercio Americana	1.80	
Cámara Industrial-Guill.	12.00	
Convención de Ventas	<u>2,724.87</u>	
B/G		<u><u>15,593.69</u></u>

7.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cuenta consistía en:

Retención en la Fuente		48,843.19
IVA. - compras	19,009.69	
IVA. - 1997	-540.47	
1996 RF	1,477.00	
1997 RF	2,906.68	
1998	4,698.96	
Crédito Tributario 1999	-44.32	
Retención sobre Inversiones	271.16	
Otros	<u>21,064.49</u>	
Jefatura de Rentas		2,738.83
Anticipo 1995	62.79	
Anticipo	<u>2,676.04</u>	
B/G		<u>51,582.02</u>

8.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES				DEPRECIACIONES				BALANCE
	<u>s/inicial</u>	<u>débitos</u>	<u>créditos</u>	<u>s/final</u>	<u>s/inicial</u>	<u>débitos</u>	<u>créditos</u>	<u>s/final</u>	
Bienes Depreciables									
Equipos de Oficina	111,764.95	34,518.01		146,282.96	-70,105.47	-22,119.07		-92,224.54	54,058.42
Muebles y Enseres	35,168.93	8,648.24		43,817.17	-22,423.08	-3926.86		-26,349.94	17,467.23
Vehículos	41,923.54	45,424.20		87,347.74	-9,105.44	-31337.05		-40,442.49	46,905.25
Mejoras Locales	622.37		136.28	486.09	-414.60	-71.49		-486.09	0.00
Implementos	61.46		13.46	48.00					48.00
B/G	189,541.25	88,590.45	149.74	277,981.96	-102,048.59	0.00	-57,454.47	-159,503.06	118,478.90
Bienes no Depreciables									
Terrenos		678.53		678.53					678.53
B/G	189,541.25	89,268.98	149.74	278,660.49	-102,048.59	0.00	-57,454.47	-159,503.06	119,157.43

9.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cuenta consistía en:

Bancarias	3,265.41
Sobregiros contratados	
Bco. de Crédito e Hipotecario	20.59
Produbanco - Guayaquil	<u>3,244.82</u>
Préstamos	
Citibank US\$ 120.000.00	<u>122,343.55</u>
B/G	<u><u>125,608.96</u></u>

10.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Proveedores:		906,592.61
Nacionales	<u>141,880.68</u>	
Exterior:		
Rexnord USA.	5,352.70	
Falk	267.42	
Martín	729.84	
Henkell Brasil	272,790.90	
Loctite USA.	144,666.48	
Stanley	86,130.81	
Goodyear	18,439.67	
Morse	11,426.18	
Lactite Colombia	557.42	
Lovejoy	1,328.19	
Bco. Bolivariano	67,527.76	
Bco. del Pacífico	6,387.50	
Timken	30,455.31	
Flexible Steel	37.04	
Henkell Venezuela	11,385.73	
Indhe	1,637.38	
Andor	4,612.50	
Phillips	55,663.81	
WD 40	16,922.20	
Loctite C.A.	<u>23,547.36</u>	
subtotal	<u>759,866.20</u>	
Locales	<u>4,845.73</u>	
Otras Ctas. por Pagar		251,037.81
Corelipse S.A.	36,489.97	
Alquiler y Servicios Mascorp	3,947.34	
Mómina	<u>210,600.50</u>	
B/G		<u><u>1,157,630.42</u></u>

11.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de la cta. Pasivos Acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
Anticipos	1,746.04
IESS.	5,828.51
Décimo Tercer Sueldo	2,751.53
Décimo Cuarto Sueldo	172.89
Décimo Quinto Sueldo	18.75
Fondos de Reserva	10,660.63
Vacaciones	14,813.17
Participación Utilidades	14.48
B/G	36,006.00

12.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Retenciones en la Fuente		633.10
1% p/j	443.55	
1% p/n	71.66	
1% seguros	0.85	
5% alquileres	117.04	
Valor Agregado		2,764.83
IVA - servicios - 100%	1,084.60	
IVA - compras - 30%	143.70	
IVA - servicios - 70%	1,536.53	
Imptos. Renta a/c. Empleados		4,024.18
B/G		7,422.11

13.- CAPITAL ADICIONAL:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cuenta lo demostramos de la siguiente manera:

	movimientos		saldos	
	cargos	créditos	operación	acumulados
Equipo de Oficina				
1993	670.38	986.68	-316.30	-316.30
1994	1,273.45	2,184.67	-911.22	-1,227.52
1995	1,174.67	2,283.67	-1,109.00	-2,336.52
1996	7,140.35	12,277.43	-5,137.08	-7,473.60
1997	7,323.98	13,324.98	-6,001.00	-13,474.60
1998	3,699.79	10,569.62	-6,869.83	-20,344.43
1999	810.27	4,967.08	-4,156.81	-24,501.24
Total (*)	22,092.89	46,594.13	-24,501.24	
Vehículos				
1998	9,886.57	24,986.34	-15,299.77	-15,299.77
1999	109.01	920.30	-811.29	-16,111.06
(**) Total (*)	3,226.73	15,270.34	-12,043.61	-28,154.67
Muebles y Enseres				
1993	698.26	1,045.12	-346.86	-346.86
1994	3,165.09	5,524.60	-2,359.51	-2,706.37
1995	3,095.18	6,612.30	-3,517.12	-6,223.49
1996	802.80	2,004.16	-1,201.36	-7,424.85
1997	192.40	769.60	-577.20	-8,002.05
1998	131.06	797.77	-666.71	-8,668.76
1999	28.81	243.78	-214.97	-8,883.73
Total (*)	8,113.60	16,997.33	-8,883.73	
Inventarios				
(**) Terrenos (*)		11,342.89		
Terrenos (**)		162.02		
Terrenos (***)		218,435.00		
(*) Ajuste por Brecha				
(**) Ajuste por Conversión				
(***) Transferencias Saldos a Cta.Cap.				
B/G	43,228.80	334,708.35	-291,479.55	