

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

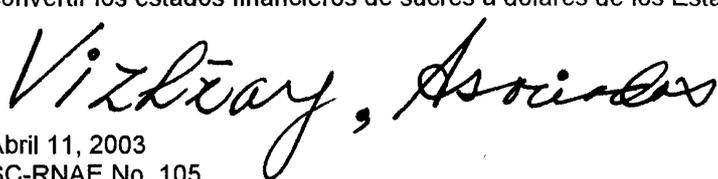
A los Accionistas y Junta de Directores de MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

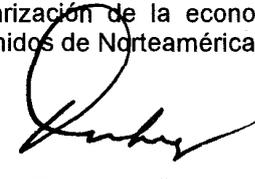
Hemos auditado el balance general que se adjunta de Maquinarias Henriques C. A., al 31 de Diciembre del 2002, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizados usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MAQUINARIAS HENRIQUES C. A., al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, vigente hasta la fecha, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.


Abril 11, 2003
SC-RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	231,780.42
Cuentas por cobrar : Clientes (nota 4)	735,234.83
Otras cuentas por cobrar	16,706.81
Compañías relacionadas (nota 5)	129,467.00
TOTAL	<hr/> 881,408.64
Inventarios (nota 6)	1,010,399.93
Pagos y gastos anticipados	27,681.22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<hr/> 2,151,270.21
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)	76,589.55
INVERSIONES PERMANENTES(nota 8)	2,035.12
CARGOS DIFERIDOS	431.75
TOTAL ACTIVO	<hr/> <u>2,230,326.63</u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 9)	974,005.61
Documentos por pagar (10)	303,557.79
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	155,691.08
Impuestos por pagar (nota 12)	<u>105,708.83</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,538,963.31
JUBILACIÓN PATRONAL (nota 13)	<u>64,471.24</u>
TOTAL PASIVO	1,603,434.55

PATRIMONIO

Capital social	100,000.00
Reserva legal	50,000.00
Reserva facultativa	7,000.00
Reserva de capital	113,220.51
Utilidad del ejercicio	<u>356,671.57</u>
TOTAL PATRIMONIO	626,892.08
Pasivo contingente (nota 14)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>2,230,326.63</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	5,786,810.75
Costo de ventas	<u>3,731,276.99</u>
UTILIDAD BRUTA	2,055,533.76
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	530,849.40
Gastos de administración	972,367.00
Gastos financieros	12,171.21
TOTAL GASTOS	<u>1,515,387.61</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	540,146.15
Otros ingresos	<u>20,862.25</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	561,008.40
Participación de trabajadores	84,553.17
Impuesto a la renta (nota 14)	119,783.66
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>356,671.57</u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	100,000.00
Saldo Final	<u>100,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	50,000.00
Saldo Final	<u>50,000.00</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	7,000.00
Saldo Final	<u>7,000.00</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo Inicial	14,399.94
Saldo Final	<u>14,399.94</u>
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo Inicial	98,820.57
Saldo Final	<u>98,820.57</u>
Total Reserva de Capital	<u>113,220.51</u>
<u>Resultados Acumulados</u>	
Saldo Inicial	347,381.75
Transferencia a cuentas por pagar accionistas	- 347,381.75
Saldo Inicial	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
	561,008.40
Provisión 15% de la participación trabajadores	84,553.17
Provisión del 25% de Impuesto a la Renta	119,783.66
Saldo Final	<u>356,671.57</u>
TOTAL	<u><u>626,892.08</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA** 561,008.40

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 26,284.26

Provisión de cuentas incobrables 8,006.00

Amortización de seguros 19,578.55

Provisión de jubilación patronal 26,177.27

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 641,054.48

Disminución en cuentas por cobrar 205,956.23

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -82,278.97

Aumento en inventarios -112,105.70

Aumento en pagos anticipados -77,966.06

Disminución en cargos diferidos 6.98

Disminución en cuentas por pagar -243,103.76

Disminución en gastos acumulados por pagar -70,229.88

Disminución en impuestos por pagar -72,317.24

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 189,016.08

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 7, adiciones) -6,352.17

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -6,352.17

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendos -100,514.90

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -100,514.90

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 82,149.01

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 149,631.41

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 231,780.42

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto principal la importación de maquinarias, herramientas y toda clase de artículos de ferretería, suministros de oficina, compra y venta de dichos artículos.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 7).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición.

Desde el ejercicio económico del año 2001 hasta la fecha, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2002 fue de 9.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
1999	60.71%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S \$	1,010.00
Bancos		230,770.42
TOTAL	U.S \$	<u>231,780.42</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes Guayaquil	U.S \$	540,609.62
Cientes Quito		200,988.03
Cientes Santo Domingo		4,594.51
Cientes Cuenca		9,440.12
		<u>755,632.28</u>
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables		-20,397.45
TOTAL	U.S \$	<u>735,234.83</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan basándose en vencimiento mensuales con plazo de 30 a 60 días.