



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

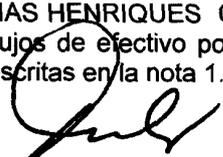
A los Accionistas y Junta de Directores de MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Maquinarias Henriques C. A., al 31 de Diciembre del 2003, 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.

Vizhñay, Asociados
Abril 16, 2004
SC-RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	355,473.10
Cuentas por cobrar :	
Clientes (nota 4)	870,185.60
Otras cuentas por cobrar	28,007.35
Compañías relacionadas (nota 5)	55,735.70
TOTAL	<u>953,928.65</u>
Inventarios (nota 6)	1,028,147.01
Pagos y gastos anticipados	22,220.58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,359,769.34</u>
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)	81,760.82
INVERSIONES PERMANENTES(nota 8)	2,035.12
CARGOS DIFERIDOS	427.80
TOTAL ACTIVO	<u><u>2,443,993.08</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 9)	1,031,891.67
Documentos por pagar (10)	400,000.00
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	151,533.82
Impuestos por pagar (nota 12)	120,501.11
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,703,926.60
JUBILACIÓN PATRONAL (nota 13)	116,925.91
	<hr/>
TOTAL PASIVO	1,820,852.51

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	352,920.06
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	623,140.57
Pasivo contingente (nota 14)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,443,993.08</u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	6,400,323.74
Costo de ventas	<u>4,227,898.73</u>
UTILIDAD BRUTA	2,172,425.01
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	463,408.49
Gastos de administración	1,132,419.55
Gastos financieros	<u>47,401.67</u>
TOTAL GASTOS	<u>1,643,229.71</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	529,195.30
Otros ingresos	33,637.26
Otros egresos	<u>8,968.27</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	553,864.29
Participación de trabajadores	83,149.34
Impuesto a la renta (nota 14)	<u>117,794.89</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>352,920.06</u></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 2003

(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>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	553,864.29
Transferencia participación trabajadores	-83,149.34
Transferencia impuesto a la renta	-117,794.89
Saldo Final	<u>352,920.06</u>
TOTAL	<u><u>623,140.57</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 553,864.29

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 20,875.09
Provisión de cuentas incobrables 9,341.17
Amortización de pagos y gastos anticipados 15,821.65

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 599,902.20

Aumento en cuentas por cobrar -155,592.48
Disminución en compañías relacionadas por cobrar 73,731.30
Aumento en inventarios -17,746.88
Aumento en pagos y gastos anticipados -10,361.22
Disminución en cargos diferidos 3.95
Disminución en cuentas por pagar -50,139.33
Disminución en gastos acumulados por pagar -88,740.55
Disminución en impuestos por pagar -103,002.61

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 248,054.39

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Ventas de activos fijos 2,959.59
Compras de activos fijos (nota 7, adiciones) -29,005.95

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -26,046.36

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendos -150,770.02
Aumento en deuda a largo plazo 52,454.67

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -98,315.35

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 123,692.68

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 231,780.42

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 355,473.10

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.

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 2003 fue de 6.07%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6,07%

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	1,010.00
Bancos		354,463.10
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>355,473.10</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Clientes Guayaquil	U.S.\$	645,802.59
Clientes Quito		246,570.32
		<hr/>
		892,372.91
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables		22,187.31
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>870,185.60</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.

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de compañías relacionadas, es como sigue:

ACTIVO

Instalación - Servicio - Mantenimiento S.A.	U.S.\$	55,697.39
Maqhensa S.A.		38.31
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>55,735.70</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	981,712.00
Mercaderías en tránsito		46,345.01
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,028,147.01</u>

Los inventarios de la compañía están constituidos principalmente por suministros de oficina, repuestos y accesorios de uso industrial y maquinarias.

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	AJUSTES	SALDOS 31/12/03
COSTO					
Muebles y enseres	U.S.\$	80,349.57	468.00	-9,463.55	71,354.02
Vehículos		11,234.42	20,910.71	-4,981.83	27,163.30
Equipos de oficina		29,488.15	3,926.24	-	33,414.39
Equipos de computación		24,871.18	3,701.00	-8,735.01	19,837.17
TOTAL		145,943.32	29,005.95	-23,180.39	151,768.88
Menos: Depreciación Acumulada					
Costo		69,353.77	23,060.30	-22,406.01	70,008.06
Propiedades, neto	U.S. \$	76,589.55	5,945.65	-774.38	81,760.82

Equipos de oficina y muebles y enseres se deprecian al 10%, vehículos 20% y equipos de computación al 33% bajo el método de línea recta.

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. INVERSIONES PERMANENTES

El saldo de las inversiones permanentes al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

	<u>No. de acciones</u>	
Inversiones en Electroquil	9,501	U.S.\$ <u>2,035.12</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

<u>EXTERIOR</u>	<u>DEUDA</u>	<u>TIPO DE CAMBIO</u>	
Euro	177,647.67	1.2489	U.S.\$ 221,864.19
Dólares americanos (U.S.\$)			<u>439,313.28</u>
			661,177.47
 <u>LOCALES</u>			
Proveedores locales			271,323.92
Anticipo a clientes			30,089.37
Otras cuentas por pagar			<u>69,300.91</u>
			370,714.20
 TOTAL			U.S.\$ <u>1,031,891.67</u>

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Vigencia</u>		<u>% Interés</u>	<u>U.S.\$ Valor</u>
	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>		
Socatran S.A.	07/01/03	07/01/04	12%	150,000.00
Socatran S.A.	03/03/03	03/04/04	12%	250,000.00
Total				<u>400,000.00</u>

La deuda está garantizada con préstamo sobre firma.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, fue como sigue:

		<u>SALDO 31/12/02</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO 31/12/03</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	3,482.79	49,204.47	49,989.20	4,267.52
Décimo cuarto sueldo		475.87	12,854.75	20,022.27	7,643.39
Vacaciones		20,866.24	25,108.20	30,898.80	26,656.84
Fondo de reserva		17,291.18	38,492.15	44,795.59	23,594.62
Aportes patronal-lece-Secap		5,181.76	186,634.23	187,674.58	6,222.11
15% participación empleados		84,553.17	84,553.20	83,149.37	83,149.34
Desahucio provisión beneficios		25,034.38	35,169.21	10,134.83	-
U.S.\$		<u>156,885.39</u>	<u>432,016.21</u>	<u>426,664.64</u>	<u>151,533.82</u>

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBE	HABER	SALDO 31/12/03
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	41,853.71	936,284.13	956,630.00	62,199.58
Retención en la fuente IVA		1,862.18	18,184.46	17,950.70	1,628.42
Retenciones en la fuente		781.42	10,386.39	10,359.33	785.84
Impuesto a la renta		61,211.52	141,683.58	136,359.33	55,887.27
	U.S.\$	105,708.83	1,106,538.56	164,700.84	120,501.11

12. JUBILACIÓN PATRONAL

El saldo de la cuenta jubilación patronal por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		Saldo al 31/12/03
Jubilación patronal	U.S.\$	116,925.91

Durante el año 2003, la compañía contrató al estudio actuarial de la ciudad de Quito Servicios Actuariales y de Consultoría Actuaría Cia. Ltda., para que realice los cálculos y provisionar en base a dicho estudio.

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTO A LA RENTA

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>		<u>VALOR</u>
Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	553,864.29
Más:		
Gastos no deducibles		<u>464.62</u>
		554,328.91
Menos:		
Participación trabajadores		<u>83,149.34</u>
BASE IMPONIBLE		471,179.57
Porcentaje de impuesto a la renta		<u>25%</u>
Impuesto a la renta	U.S.\$	<u>117,794.89</u>

Los registros contables de MAQUINARIAS HENRIQUES C. A. han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.