

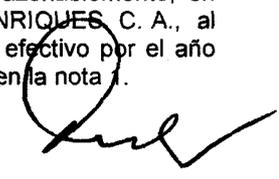
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2004, 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 utilizada 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 2004, 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.

Vizñay, Asociados 

Abril 25, 2005
SC-RNAE No. 105

Eddie Vizñay Díaz
RNC No. 1903



MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 193,803.58

Cuentas por cobrar :

Clientes (nota 4) 1,040,473.17

Otras cuentas por cobrar 81,714.28

TOTAL 1,122,187.45

Inventarios (nota 5) 1,453,512.94

Pagos y gastos anticipados 22,338.69

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2,791,842.66

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 6) 108,094.23

INVERSIONES PERMANENTES(nota 7) 2,035.12

CARGOS DIFERIDOS 427.80

TOTAL ACTIVO 2,902,399.81

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 8)	1,337,104.62
Documentos por pagar (9)	400,000.00
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	180,469.08
Impuestos por pagar (nota 11)	123,504.44
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,041,078.14
JUBILACIÓN PATRONAL (nota 12)	155,611.19
	<hr/>
TOTAL PASIVO	2,196,689.33

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	100,000.00
Reserva legal	50,000.00
Reserva facultativa	7,000.00
Reserva de capital	113,220.51
Utilidad del ejercicio	435,489.97
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	705,710.48
Pasivo contingente (nota 14)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,902,339.81</u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	7,271,768.13
Costo de ventas	<u>5,058,551.69</u>
UTILIDAD BRUTA	2,213,216.44
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	440,871.31
Gastos de administración	1,171,009.49
Gastos financieros	48,374.81
TOTAL GASTOS	<u>1,660,255.61</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	552,960.83
Otros ingresos	136,358.56
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>689,319.39</u>
Participación de trabajadores	105,006.18
Impuesto a la renta (nota 13)	148,823.24
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>435,489.97</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 2004

(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	689,319.39
Transferencia participación trabajadores	-105,006.18
Transferencia impuesto a la renta	-148,823.24
Saldo Final	<u>435,489.97</u>
TOTAL	<u><u>705,710.48</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	689,319.39
<u>AJUSTES POR:</u>	
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>	
Depreciación de activos fijos	34,823.53
Provisión de cuentas incobrables	10,419.91
Amortización de pagos y gastos anticipados	38,772.84
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<hr/> 773,335.67
Aumento en cuentas por cobrar	-234,414.41
Disminución en compañías relacionadas por cobrar	55,735.70
Aumento en inventarios	-425,365.93
Aumento en pagos y gastos anticipados	-38,890.95
Disminución en cargos diferido	3.95
Disminución en cuentas por pagar	-55,580.08
Disminución en gastos acumulados por pagar	-68,201.90
Disminución en impuestos por pagar	-145,819.91
EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<hr/> -139,197.86
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos (nota 6, adiciones)	-61,156.94
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<hr/> -61,156.94
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en deuda a largo plazo	38,685.28
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<hr/> 38,685.28
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-161,669.52
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<hr/> 355,473.10
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	<hr/> <hr/> 193,803.58

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 5).

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado y la depreciación se lleva bajo el método de línea recta, (nota 6).

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

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 2004 fue de 1.15%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6,07%
2004	1.15%

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	1,010.00
Bancos		192,793.58
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>193,803.58</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Clientes Guayaquil	U.S.\$	787,218.44
Clientes Quito		280,521.67
		<hr/>
		1,067,740.11
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables		27,266.94
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,040,473.17</u>

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. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Mercaderías en general	U.S.\$	1,390,570.80
Mercaderías en tránsito		62,942.14
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1,453,512.94</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

6. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/03	ADICIONES	AJUSTES	SALDOS 31/12/04
COSTO					
Muebles y enseres	U.S.\$	71,354.02	7,954.13	-369.22	78,938.93
Vehículos		27,163.30	22,797.32	-	49,960.62
Equipos de oficina		33,414.39	1,428.24	-	34,842.63
Equipos de computación		19,837.17	28,977.25	-22,907.00	25,907.42
TOTAL		151,768.88	61,156.94	-23,276.22	189,649.60
Menos:					
Depreciación acumulada					
Costo		70,008.06	25,750.11	-14,202.80	81,555.37
Propiedades, neto	U.S. \$	81,760.82	35,406.83	-9,073.42	108,094.23

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

7. INVERSIONES PERMANENTES

El saldo de las inversiones permanentes al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

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

8. 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	187,145.33	1.3619	U.S.\$ 254,873.22
Dólares americanos (U.S.\$)			<u>609,249.01</u>
			864,122.23
 <u>LOCALES</u>			
Proveedores locales			105,129.43
Anticipo a clientes			15,030.50
Accionistas			341,426.65
Otras cuentas por pagar			<u>11,395.81</u>
			472,982.39
 TOTAL			U.S.\$ <u>1,337,104.62</u>

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2004, 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.	08/01/04	1/07/05	12%	150,000.00
Socatran S.A.	12/04/04	03/03/05	12%	250,000.00
TOTAL				<u>400,000.00</u>

La deuda está garantizada con préstamo sobre firma.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, fue como sigue:

		<u>SALDO 31/12/03</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO 31/12/04</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	4,267.52	53,441.90	53,979.26	4,804.88
Décimo cuarto sueldo		7,643.39	13,411.19	13,835.77	8,067.97
Vacaciones		26,656.84	31,342.24	34,515.37	29,829.97
Fondo de reserva		23,594.62	48,701.11	50,860.84	25,754.35
Aportes patronal-Iece-Secap		5,181.76	58,559.73	60,383.70	7,005.73
15% participación empleados		83,149.34	83,149.34	105,006.18	105,006.18
TOTAL	U.S.\$	<u>150,493.47</u>	<u>288,605.51</u>	<u>318,581.12</u>	<u>180,469.08</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 2004, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/04</u>
Impuesto a la renta en relación de dependencia	U.S.\$	55,887.27	78,573.96	24,020.63	1,333.94
Impuesto a la renta		-	66,162.48	148,823.24	82,660.76
Impuesto al valor agregado		62,199.58	1,098,820.79	1,072,098.28	35,477.07
Retención en la fuente IVA		1,628.42	25,252.16	26,305.96	2,682.22
Retenciones en la fuente		785.84	13,000.12	13,564.73	1,350.45
TOTAL	U.S.\$	120,501.11	1,281,809.51	1,284,812.84	123,504.44

12. JUBILACIÓN PATRONAL

El saldo de la cuenta jubilación patronal por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/04</u>
Jubilación patronal	U.S.\$	<u>155,611.19</u>

Durante el año 2004, 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. CAPITAL SOCIAL

Accionistas	No. Acciones	%	Valor de Cada acción	U.S.\$ Valor Total
Seidlitz Fischbeck Patricia	5.000	5	1	5,000.00
Seidlitz Fischbeck Cristina	5.000	5	1	5,000.00
Navia Alverdi Marcia	15.000	15	1	15,000.00
Terra Rustica Inc.	35.000	35	1	35,000.00
Gansauer Bittner Werner	40.000	40	1	40,000.00
	<u>100.000</u>	<u>100</u>		<u>100,000.00</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS	VALOR
Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$ 689,319.39
Más: Gastos no deducibles	15,880.00
Menos: Ingresos exentos	<u>5,158.16</u>
	700,041.23
Menos: Participación trabajadores	105,006.18
Mas: Gastos no deducibles de ingresos exentos	<u>257.91</u>
BASE IMPONIBLE	<u>595,292.96</u>
Porcentaje de impuesto a la renta	25%
Impuesto a la renta	U.S.\$ <u>148,823.24</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.

MAQUINARIAS HENRIQUES C. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

Maquinarias Henriques C.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 25 de Abril del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.