

Ing. Darwin Ramírez C. MBA
Auditor Independiente

52 910

**HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E
IMPORTACIONES CIA. LTDA.**

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 e Informe
del Auditor Independiente.*

INDICE

Informe de los auditores independientes.

Balances generales.

Estados de resultados.

Estados de cambios en el patrimonio.

Estado de flujos de efectivo.

Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US\$

- Dólar estadounidense

Ing. Darwin Ramírez C. MBA
Auditor Independiente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A miembros del Directorio de accionistas de

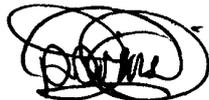
Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda.

Quito, 30 de septiembre de 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía no provisionó el valor correspondiente al 15% por participación de los trabajadores en las utilidades y el 25% de Impuesto a la Renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2002.
4. No observé las tomas físicas de inventarios al 31 de diciembre de 2001 por US \$ 230.492,71 y al 31 de diciembre de 2002 por \$ 195.169,34 porque esas fechas fueron anteriores a mi contratación para realizar la auditoría de los años terminados en diciembre de 2001 y 2002, y no fue posible satisfacerme a través de procedimientos alternativos de auditoría de las cantidades que constan en los estados financieros.

Ing. Darwin Ramírez C. MBA
Auditor Independiente

5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, según se explica en los párrafos 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



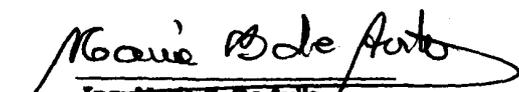
Ing. Com. Darwin Ramirez C. MBA
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac. SC-RNAE 375

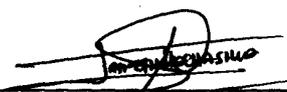
HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES	Notas	2002	2001
CAJA BANCOS	4	10,202.42	74,897.00
CUENTAS POR COBRAR	5	593,670.94	550,957.58
INVENTARIOS	6	<u>195,169.34</u>	<u>230,492.71</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		799,042.70	856,347.29
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	58,929.17	81,698.49
OTROS ACTIVOS	8	95,702.54	107,008.98
TOTAL ACTIVOS		<u>953,674.41</u>	<u>1,045,054.76</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	9	762,745.64	964,087.73
PASIVOS LARGO PLAZO	10	<u>51,747.35</u>	<u>53,081.72</u>
TOTAL PASIVOS		814,492.99	1,017,169.45
PATRIMONIO	11	139,181.42	27,885.31
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>953,674.41</u>	<u>1,045,054.76</u>

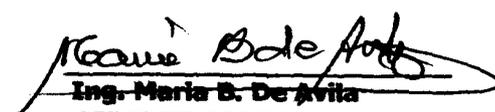

 Ing. Maria B. De Avila
 GERENTE GENERAL

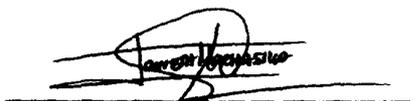

 Lic. Margarita Machasilla
 CONTADORA

HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)**

	<u>Notas</u>	2002	2001
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS		2,165,944.17	2,149,465.78
OTROS INGRESOS		24,667.02	7,677.12
TOTAL INGRESOS	12	2,190,611.19	2,157,142.90
COSTO DE PRODUCCION	13	1,542,581.12	1,526,712.45
MARGEN DE CONTRIBUCION		648,030.07	630,430.45
GASTOS	14		
ADMINISTRACION		158,701.85	208,270.71
VENTAS		263,432.80	242,449.16
ALQUILERES		54,593.45	49,687.70
FINANCIERO		11,892.19	10,736.42
GENERALES		34,851.40	25,395.95
OTROS GASTOS		83,136.77	63,041.32
MANTENIMIENTO		26,927.59	21,482.79
TOTAL GASTOS		633,536.05	621,064.05
UTILIDAD DEL EJERCICIO		14,494.02	9,366.40

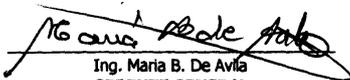

Ing. Maria B. De Avila
GERENTE GENERAL


Lic. Margarita Machasilla
CONTADORA

HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
(Expresado en Dólares Americanos)**

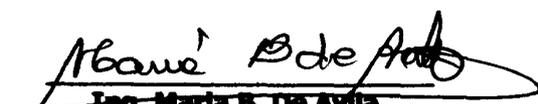
	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futuras Capitalizac.</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Estatutaria</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	5,169.36	0.00	-273.76	7,534.32	7,144.68	3,975.82	120,061.78	143,612.20
Movimiento del Periodo	0.00	1,948.36	0.00	-7,534.32	369.63	184.82	-120,061.78	-125,093.29
Utilidad Año 2001	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,366.40	9,366.40
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>5,169.36</u>	<u>1,948.36</u>	<u>-273.76</u>	<u>0.00</u>	<u>7,514.31</u>	<u>4,160.64</u>	<u>9,366.40</u>	<u>27,885.31</u>
Movimiento del período	0.00	0.00	0.00	0.00	597.11	298.54	-16,975.84	-16,080.19
Aumento de Capital	114,830.64	-1,948.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	112,882.28
Utilidad Neta del Año 2002	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,494.02	14,494.02
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>120,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>-273.76</u>	<u>0.00</u>	<u>8,111.42</u>	<u>4,459.18</u>	<u>6,884.58</u>	<u>139,181.42</u>


Ing. Maria B. De Avila
GERENTE GENERAL


Lic. Margarita Machasilla
CONTADORA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA
EN DOLARES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	2,121,346
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(2,217,385)
Impuestos pagados en efectivo	0
Royalties pagados en efectivo	0
Intereses recibidos en efectivo	84
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>-95,955</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de Equipo	(525)
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u><u>-525</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pagos de préstamos largo plazo	144,668
Dividendos pagados	(112,882)
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u><u>31,786</u></u>
PERDIDA EN DIFERENCIAL CAMBIARIO (PARTIDAS MONETARIAS)	0
DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(64,695)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	74,897
SALDO FINAL DE EFECTIVO	10,202
	0


Ing. María B. De Avila
GERENTE GENERAL


Lic. Margarita Machasilla
CONTADORA

HOJA DE TRABAJO
 HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA

DESCRIPCIÓN	Saldo		Variación	Ajustes		Variación	Actividades					TOTAL	
	31/12/01	31/12/02		Debito	Crédito		Ajustada	Clientes	Proveedores, Empleados y Otros	Inversión	Financiamiento		OTROS	Efectivo
EFFECTIVO	74,897	10,202	-64,695.58			-64,695						(64,695)	(64,695)
INVERSIONES CORTO PLAZO	0	0	0.00			0			0				0
CUENTAS POR COBRAR	560,449	998,309	378,860	0	0	378,860	37,860						37,860
IMPUESTOS ANTICIPADOS	32,304	39,042	6,738	0	0	6,738	6,738						6,738
PROVISION PARA INCORRIBLES	0	0	0.00	0	0	0							0
INVENTARIOS NETOS	244,074	208,633	-35,441.72			-35,441			(35,441)				(35,441)
PAGOS ANTICIPADOS	5,233	15,359	10,126.07			10,126			10,126				10,126
TERRENOS	0	0	0.00			0			0				0
EQUIPO DE OFICINA	1,819	1,819	0.00			0			0				0
EQUIPO DE COMPUTO	9,899	10,464	525			525			525				525
MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	1,022	1,022	0.00			0			0				0
VEHICULOS	104,540	104,540	0.00			0			0				0
- DEPRECIACION ACUMULADA	(35,821)	(58,915)	-23,294.32	23,294		0			0				0
CARGOS Y OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	46,400	23,200	-23,200.00	0		-23,200			(23,200)				(23,200)
CUENTAS POR PAGAR	(827,160)	(897,330)	1,298,300			1,298,300			1,298,300				1,298,300
IBES POR PAGAR	(1,467)	(11)	1,456.89			1,456			1,456				1,456
BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR	(3,530)	1,577	5,114.92			5,115			5,115				5,115
IVA POR PAGAR (IMPUESTOS DIFERIDOS)	(7,292)	(6,033)	1,259.11			1,259			1,259				1,259
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	0	(3,080)	-3,080.00			-3,080			(3,080)				(3,080)
DIVIDENDOS POR PAGAR	(113,847)	(895)	112,952.05			112,952			112,952				112,952
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	(10,794)	(99,984)	-89,200.39			-89,200			(89,200)				(89,200)
DOCUMENTOS POR PAGAR L.P.	(53,082)	(51,747)	1,334.37			1,334			1,334				1,334
CAPITAL SOCIAL	(5,169)	(120,000)	-114,830.84			-114,831			(114,831)				(114,831)
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	(1,948)	0	1,948.36			1,948			1,948				1,948
RESERVA DE CAPITAL	274	274	0.00			0			0				0
UTILIDAD EJERCICIO	(9,366)	7,609	8,966.40	7,609		16,976			16,976				16,976
UTILIDADES RETENIDAS	0	7,609	7,609.44			7,609			7,609				7,609
RESERVA LEGAL Y ESTATUTARIA	(11,675)	(12,571)	-896.55			-896			(896)				(896)
VENTAS BRUTAS		(2,250,471)	-2,250,470.69			-2,250,471	(2,250,471)						(2,250,471)
DEVOLUCIONES EN VENTAS		84,527	84,526.52			84,527	84,527						84,527
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		1,542,581	1,542,581.12			1,542,581			1,542,581				1,542,581
TOTAL DE GASTOS DEPARTAMENTALES		633,536	633,536.05			633,536			633,536				633,536
Incobrables		0.00	0.00			0			0				0
Depreciación		0.00	0.00			23,294			(23,294)				(23,294)
Amortización		0.00	0.00			0			0				0
INGRESOS POR INTERES		(84)	-83.94			-84			(84)				(84)
DEDUCCIONES INTERCOMPAÑIA (ROYALTIES)		0	0.00			0			0				0
GANANCIA/(PERDIDA) DIFERENCIAL CAMBIARIO		0	0.00			0			0				0
VARIOS		(24,583)	-24,583.08			-24,583			(24,583)				(24,583)
IMPUESTO A LA RENTA		3,080	3,080.00			3,080			3,080				3,080
	0	0	0.00	30,904	30,904	0	(2,121,346)	2,217,301	525	(31,786)	0	(64,695)	0

CONCILIACION ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA
EN DOLARES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD NETA 11,414

Conciliación de la Utilidad antes de Partidas Extraordinarias con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:

Depreciación	23,294		
Amortización	0		
Provisión cuentas incobrables	0		
Diferencial cambiario	0		

Cambios en activos y pasivos

			<u>-130,664</u>
(Aumento) en CUENTAS POR COBRAR	-37,860		
(Aumento) en IMPUESTOS ANTICIPADOS	-6,739		
Disminución en INVENTARIOS NETOS	35,441		
(Aumento) en PAGOS ANTICIPADOS	-10,126		
Disminución en OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	23,200		
(Disminución) en CUENTAS POR PAGAR	-129,831		
(Disminución) en GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	-1,456		
(Disminución) en BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR	-5,115		
(Disminución) en IVA POR PAGAR (IMPUESTOS DIFERIDOS)	-1,259		
Aumento en IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	3,080		

Efectivo neto usado en las actividades operativas -95,955

FLUJO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

(Aumento) en ACTIVOS FIJOS -525

FLUJO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS

			<u>31,786</u>
(Disminución) en DIVIDENDOS POR PAGAR	-112,882		
Aumento en PRESTAMOS ACCIONISTAS	49,200		
(Disminución) en DOCUMENTOS POR PAGAR	-1,334		
Aumento en CAPITAL SOCIAL	114,831		
(Disminución) en APORTES DE FUTURA CAPITALIZACION	-1,948		
(Disminución) en UTILIDADES RETENIDAS	-16,976		
Aumento en RESERVA LEGAL Y ESTATUTARIA	896		

DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO -64,695

SALDO INICIAL DE EFECTIVO 74,897

SALDO FINAL DE EFECTIVO 10,202

HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

La empresa Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda. fue constituida legalmente en la ciudad de Quito, a los 8 días del mes de mayo de 1995, según escritura pública, registrada en la Notaria Décima Sexta de Cantón Quito.

Su objeto social comprende: representar, promocionar, importar, exportar, comercializar, distribuir, fabricar productos químicos de uso humano, animal, a nivel nacional e internacional, compra, venta de equipos, maquinaria, repuestos para la fabricación de químicos, importación y exportación de materia prima la elaboración de químicos, importación y exportación de insumos para las actividades anteriormente indicadas, exportación de productos químicos elaborados, comercialización, distribución de los mismos, compra venta de productos químicos elaborados no para el hogar, el comercio y la industria en general, así como en la asesoría del exterior, importaciones y exportaciones de químicos.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América, como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor (véase nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en el cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC # 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos.-

Los ingresos y los costos son registrados conforme se realiza la prestación de los servicios de mantenimiento, cuando los servicios de instalación son concluidos y a la entrega de las partes y componentes.

c) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico o el valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en el NEC N. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Obligaciones sociales a largo plazo.-

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con su base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades.-

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Provisión para impuesto a la renta.-

Se provisiona el impuesto a la renta cuando el valor de las retenciones en la fuente que mensualmente realizan a la empresa, no cubren el impuesto causado al finalizar el ejercicio económico y que se calcula se deberá cancelar a la administración tributaria.

g) Reserva de capital.-

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reserva

originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

h) Inventarios

Los inventarios de insumos químicos se muestran al costo promedio de compra.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	9%

NOTA 4. CAJA y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Cajas		
Caja	1,076.26	305.57
Caja Chica	40.00	40.00
TOTAL CAJAS	1,116.26	345.57
Bancos	9,086.16	74,551.43
Filanbanco	113.95	113.95
Banco del Pichincha 42	16,260.46	0.00
ABN ANRO Bank 42	0.00	4,721.54
Produbank	17,850.24	61,033.34
Capital Congelado	9.35	9.35
Banco del Pichincha 47	56,615.93	0.00
ABN ANRO Bank 47	0.00	1,520.30
Internacional	0.00	7,152.95
Bolivariano	-44,863.11	0.00
Banco de Guayaquil	-36,900.66	0.00
TOTAL BANCOS	9,086.16	74,551.43
Total Activo Disponible	10,202.42	74,897.00

Caja.- El valor que representa esta cuenta se encuentra conformado por los fondos correspondientes a las recaudaciones por ventas en efectivo así como el fondo

asignado para caja chica, este fondo de lo ha destinado para realizar gastos internos y gastos de oficina.

Bancos - Representa los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes, son el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2002 por el giro del negocio. Estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Cientes	540,569.62	536,032.09
Empleados	4,398.70	6,854.80
Otras Cuentas por Cobrar	41,424.67	7,601.55
Cheques Protestados	7,277.95	469.14
Total Activo Exigible	593,670.94	550,957.58

Cientes, empleados y cheques protestados- El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, las cuales tiene generalmente entre 30 y 60 días de plazo, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Empleados- Incluye el saldo de los prestamos entregados a los empleados y que se recuperan mensualmente a través de descuentos en roles de pago.

Otras Cuentas por cobrar- Constituyen entregas de producto en calidad de préstamo y que se liquidan en el mes siguiente.

Cheques protestados- Corresponde al saldo por cobrar de cheques entregados por los clientes y que al ser depositados en el banco fueron devueltos por diferentes conceptos.

NOTA 6. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Mercaderías	195,169.34	230,492.71
Total Inventarios	195,169.34	230,492.71

Inventarios.- Los inventarios de mercaderías se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado. Se anexa un reporte del inventario con fecha de corte al 31 de diciembre de 2002.

NOTA 7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición del saldo de Propiedad, Planta y Equipos, fue como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Muebles de Oficina	1,021.74	1,021.74
Equipo de Computación	10,463.80	9,938.80
Equipo de Oficina	1,818.87	1,818.87
Vehículos	104,539.59	104,539.59
Depreciación Acumulada	-58,914.83	-35,620.51
Total Activo Fijo	58,929.17	81,698.49

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil, basados en los siguientes porcentajes anuales:

Muebles de Oficina	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	20%
Vehículos	20%

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo de los activos diferidos se compone de los siguientes rubros:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Impuestos Anticipados	21,413.93	18,625.86
Comisiones Anticipadas	0.00	53.93
Utilidades Anticipadas	15,358.61	5,178.61
Saldo a Favor Ret. En la Fuente 2000	17,628.29	13,677.66
Anticipo Proveedores	4,637.96	9,491.82
Anticipo Importaciones en Transito	13,463.75	13,581.10
Anticipo Movilización	23,200.00	46,400.00
Total Activos Diferidos	95,702.54	107,008.98

NOTA 9. PASIVO CORRIENTE

Un resumen del Pasivo, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Cuentas por pagar, beneficios y provisiones	114,646.54	118,693.14
Utilidades por Pagar Socios	964.69	113,846.95
Sobregiros Ocasionales	251,005.68	299,443.82
Acreedores	206,989.25	244,389.96
Prestamos Bancarios	298.02	0.00
Cartas de Crédito	122,825.00	169,638.68
Prestamos Accionistas	59,983.95	10,783.56
Deudas al Fisco	6,032.51	7,291.62
Total Pasivo Corriente	762,745.64	964,087.73

Cuentas por pagar, beneficios y provisiones - Constituyen obligaciones pendientes de pago a corto plazo en concepto de provisiones para pago de arriendos, intereses y beneficios sociales.

Utilidades por pagar socios - Constituyen dividendos pendientes de pago con los accionistas de la empresa.

Sobregiros ocasionales - Este valor corresponde al saldo contable acreedor de los bancos en concepto de cheques girados y no entregados.

Acreedores - En este rubro se registran los saldos pendientes de pago a los proveedores de bienes y servicios.

Prestamos bancarios - Constituye el saldo pendiente de pago por préstamo concedido por el Banco Internacional.

Cartas de Crédito - Corresponde al valor acreditado por el banco y entregado en garantía para las importaciones de químicos.

Prestamos de accionistas - Registra el saldo por pagar a los accionistas por prestamos reembolsables realizados a la empresa y que permitieron mejorar la liquidez y operatividad de la empresa.

Deudas Fiscales - Son valores pendientes de Impuestos por pagar en concepto de Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado correspondientes al mes de diciembre y que se cancelan en enero de 2003.

NOTA 10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen del Pasivo a Largo Plazo, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Pasivos Largo Plazo		
Teojama Comercial	12,905.72	26,949.00
Intereses por Pagar	2,585.00	5,170.00
Provisión Jubilación Patronal	15,293.91	0.00
Provisión para Jubilación	20,962.72	20,962.72
Total Pasivos Largo Plazo	51,747.35	53,081.72

Teojama Comercial – Esta cuenta registra el saldo por pagar a la casa proveedora del Camión HINO adquirido para entregas de productos a los clientes.

Intereses por Pagar – Esta cuenta registra el saldo por pagar en concepto de intereses por valores documentados a largo plazo prestados a la empresa para mejorar su operatividad.

Provisión para jubilación - Este valor representa la Provisión para Jubilación Patronal, la misma que se encuentra actualizada al año 2002 y representa los valores que serán entregados a los empleados que cumplan con el período para su jubilación.

NOTA 11. PATRIMONIO

El capital social autorizado y emitido de Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda. es de U.S. \$ 38.800,00 que se encuentra representado por 120.000 participaciones de US \$ 1,00 cada una, el resumen del patrimonio es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Patrimonio		
Capital Social	120,000.00	5,169.36
Reserva Estatutaria	4,459.18	4,160.64
Reserva Legal	8,111.42	7,514.31
Aportes Futuras Capitalizaciones	0.00	1,948.36
Capital Adicional	-273.76	-273.76
Resultados Años Anteriores	-7,609.44	0.00
Utilidad del Ejercicio	14,494.02	9,366.40
Total Patrimonio	139,181.42	27,885.31

NOTA 12. INGRESOS

Los ingresos se componen por los siguientes valores:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Ingresos		
Ventas	2,250,274.39	2,215,507.54
Devolución en Ventas	-68,436.40	-56,986.64
Descuento en Ventas	-16,090.12	-9,164.05
Transporte en Ventas	196.30	108.93
Intereses Ganados	83.94	371.68
Otros Ingresos	24,583.08	7,305.44
Total Ingresos	2,190,611.19	2,157,142.90

NOTA 13. COSTOS

Los costos se componen por los siguientes valores:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Inventario Inicial de Mercaderías	2,822,524.65	2,660,140.21
Compras	1,478,889.71	1,610,552.16
Descuento en Compras	-515.00	-100.00
Devolución en Compras	-3,340.67	-5,662.90
Factor Proporcional I.V.A.	30,148.89	5,007.32
Transporte en Compras	2,074.82	1,726.89
Inventario Final de Mercaderías	-2,787,201.28	-2,744,951.23
Costo de Ventas	1,542,581.12	1,526,712.45

NOTA 14. GASTOS

Los gastos se componen por los siguientes valores:

	.... Diciembre 31	
	2002	2001
	(en US dólares)	
Gastos de Administración	158,701.85	208,270.71
Gastos de Ventas	263,432.80	242,449.16
Gasto de Alquiler	54,593.45	49,687.70
Gastos Financieros	11,892.19	10,736.42
Gastos Generales	34,851.40	25,395.95
Otros Gastos	83,136.77	63,041.32
Gastos de Mantenimiento	26,927.59	21,482.79
Total Gastos de Operación	633,536.05	621,064.05

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa de 25% sobre utilidades gravables. La compañía para el pago del impuesto a la renta realizó anticipos a través de las retenciones mensuales de impuesto a la renta en la fuente, estos pagos fueron considerados en la declaración anual del impuesto a la renta anual.

	.....Diciembre 31,	
	2001	2002
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Utilidad del Ejercicio	14,494.02	9,366.40
Participación trabajadores	<u>2,174.10</u>	<u>1,404.96</u>
Utilidad antes de Impuestos	12,319.92	7,961.44
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>3,079.98</u>	<u>1,990.36</u>
Utilidad del ejercicio	9,239.94	5,971.08

NOTA 16. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todos las obligaciones tributarias, como son los anticipos de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.