



**TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS
TOPESA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América

N.E.C. - Norma Ecuatoriana de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de marzo del 2002

(Excepto por la decisión tomada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 11 de abril del 2002. Véanse Notas 12 y 13)

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto, de TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha marzo 26 del 2001.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de marzo del 2002

(Excepto por la decisión tomada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 11 de abril del 2002. Véanse Notas 12 y 13)

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE
TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.:**

(Continuación)

4. Tal como se indica en las Notas 2 y 3 a los estados financieros, la compañía cambió durante el año 2000 su unidad monetaria de sucres a dólares estadounidenses, para dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley de transformación económica del Ecuador, emitida en el mes de marzo del año 2000. Debido a este cambio los estados financieros de la compañía son expresados en dólares estadounidenses.



C.P.A. IDRIAN ESTRELLA S.
Licencia Profesional No. 25140
Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-429

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		11,794
Cuentas y Documentos por cobrar:		
Clientes	133,056	
Otras cuentas por cobrar	2,153	

	135,209	
Menos: Provisión cuentas incobrables	(1,477)	133,732

Inventarios		346,819
Gastos prepagados		1,680

Total Activo Corriente		494,025

**PROPIEDADES,
PLANTA Y EQUIPOS, Neto**

284,341

CARGOS DIFERIDOS

2,662

781,028
=====

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores		12,598
Accionistas		62,638
Impuestos		4,826
Pasivos acumulados		1,755
Dividendos por pagar		1,680

		83,497
Prestaciones y Beneficios Sociales		36,626

Total Pasivo Corriente		120,123

JUBILACIÓN PATRONAL

55,899

PATRIMONIO, Estado adjunto

605,006

781,028
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS	652,609
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(383,163)

Utilidad bruta en ventas	269,446
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(186,024)

Utilidad operacional	83,422
Intereses pagados (Neto de intereses ganados por US \$ 454)	(2,249)
Otros ingresos	686

Utilidad antes de la Participación de los Trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta	81,859
Participación de los Trabajadores	(14,073)
Impuesto a la renta	(15,205)

Utilidad neta del ejercicio	<u>52,581</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES FUTURA CAPITA- LIZACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (CAPITAL ADICIONAL)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1º de enero del 2000	90,000	126,000	12,139	133,947	235,139	597,225
Apropiación Reserva Legal	-	-	8,298	-	(8,298)	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	(44,800)	(44,800)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	52,581	52,581
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>90,000 (1)</u>	<u>126,000</u>	<u>20,437</u>	<u>133,947</u>	<u>234,622</u>	<u>605,006</u>

(1) Conformado por 2.250.000 acciones de valor nominal de US\$ 0.04 (cuatro centavos de dólar)
cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación :

Utilidad neta del ejercicio	52,581

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación :	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	33,600
Amortización de cargos diferidos	1,730
Provisión para jubilación patronal	15,569
Provisión para cuentas Incobrables	1,331
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Disminución en cuentas por cobrar	46,536
Incremento en inventarios	(66,999)
Disminución en gastos pagados por anticipado	160
Disminución en cuentas por pagar	(23,395)

Total de ajustes a la utilidad neta	8,532

Efectivo neto provisto por actividades de operación	61,113

Flujo de efectivo por actividades de inversión :	
Adiciones en propiedades, planta y equipos	(39,694)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(39,694)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento :

Pago de dividendos	(44,800)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(44,800)

Disminución neta del efectivo	(23,381)
Efectivo al inicio del año	35,175

Efectivo al final del año	<u>11,794</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1966, con el nombre de Tornillos, Pernos y Tuercas Cía Ltda. – Topesa Cia. Ltda; en el año de 1988 cambió su denominación social a “Tornillos, Pernos y Tuercas TOPESA S.A.”. Su actividad principal es la transformación en forma mecánica de metales ferrosos y no ferrosos, en artículos para la industria y el comercio, especialmente la fijación, así como su comercialización.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

La compañía hasta el 31 de marzo del año 2000, efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. En base a las disposiciones de la “Ley 2000-4 para La Transformación Económica del Ecuador” promulgada el 13 de marzo del 2000, a partir del 1° de abril de dicho año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres hasta 31 de marzo del 2000, luego de ser ajustados de acuerdo a lo que establecen la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000, fecha desde la cual se cambio la unidad monetaria del Ecuador existente hasta el 30 de marzo del 2000 (sucre). (Véase además la Nota 2).

b. Inventarios

Los inventarios, a excepción de los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición y/o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, representan el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos imputables a las importaciones.

c. Propiedades, planta y equipos

Se muestran al valor acumulado hasta 31 de diciembre de 2000, (que incluye el ajuste por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17), más las adiciones al costo de adquisición. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Provisión para cuentas incobrables

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho de las mercaderías.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía esta obligada a pagar anualmente a los trabajadores el 15% de las utilidades generadas en el ejercicio; ésta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. (Véase Nota 13)

g. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se provisiona anualmente, utilizando la tasa del 25% a las utilidades gravadas y se registran con cargo a los resultados del respectivo ejercicio. (Véase Nota 13)

NOTA 4 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre del 2001 comprenden:

	<u>US\$</u>
Materia Prima	169,917
Materiales y suministros	28,938
Productos en Proceso	31,157
Artículos Terminados	104,505

	334,517
Inventarios en tránsito	12,302

TOTAL	<u><u>346,819</u></u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON ACCIONISTAS

Las transacciones que se realizan con los Accionistas son básicamente por compra y venta de productos terminados. Durante el año 2001 se realizaron las siguientes transacciones:

	<u>US\$</u>
Compras	23,647
Ventas de productos terminados	18.501 (1)

(1) Las ventas que se realizan a accionistas están sujetas a una tasa del 24% de descuento.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía mantenía las siguientes cuentas por pagar con los Accionistas:

	<u>US\$</u>
Sr. Hugo Moreira	31,724 (1)
Accionistas	30,914 (2)

	<u>62,638</u>

(1) Saldo sobre el cual no se han estipulado plazos ni forma de pago, devenga interés a la tasa del 15% anual.

(2) Préstamo de capital de trabajo, realizado por todos los accionistas, sobre los cuales no se han establecido tasa de interés, plazos ni formas de pago.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el año 2001:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de Enero</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>depreciación</u> <u>%</u>
Edificios e Instalaciones	114,536	6,814	121,350	5
Maquinaria y equipos	267,057	24,155	291,212	10
Equipos de computación y Electrónicos	21,335	2,493	23,828	20
Vehículos	16,253	(76)	16,177	20
Herramientas y accesorios	5,660	6,308	11,968	10
	424,841	39,694	464,535	
Menos:				
Depreciación Acumulada	(151,391)	(33,600)	(184,991)	
	273,450	6,094	279,544	
Terrenos	4,797	-	4,797	
TOTAL	278,247	6,094	284,341	

NOTA 7 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones establecidas durante el año 2001 se muestran a continuación:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de Enero</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y Beneficios Sociales (1)	44.566	121.189	129.129	36.626
Provisión para cuentas Incobrables	(1.117)	(1.331)	971	(1.477)
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	40.330	15.569	-	55.899

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondos de reserva, décimo tercer y cuarto sueldos, aportes patronales y bonificaciones de los administradores.

NOTA 8 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren del pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo con ellos. La provisión se efectúa en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 9 - RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" fueron transferidos a la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital" por US\$ 133.947

El saldo de esta cuenta , solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación societaria vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- a. En mayo del 2001, se expidió la Ley de Reforma Tributaria, la cual en una de sus disposiciones reduce a partir del año 2001, en una diez por ciento (10%), la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto de las utilidades que se reinviertan, siempre y cuando, se efectúe el correspondiente incremento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.
- b. El 31 de diciembre del 2001, se expidió el nuevo Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, en el cual entre otros artículos, se reduce la tasa del 25% de impuesto a la renta vigente, al 15% solamente en el caso de que la compañía decida reinvertir en el país sus utilidades.

NOTA 12 - DESTINO DE LAS UTILIDADES

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de abril del 2002, aprobó que las utilidades del ejercicio 2001 se capitalicen, acogiéndose de esa forma a la reducción de la tasa impositiva del impuesto a la renta del 25% al 15%, sobre las utilidades que se reinviertan. (Véase Nota 13)

NOTA 13 - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se muestra la determinación de las provisiones de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta:

	Participación de los <u>trabajadores</u> US\$	Impuesto a <u>la Renta</u> US\$
Utilidad del ejercicio antes de participaciones en las utilidades e impuesto a la renta	81,859	81,859
(+) Bonificación de los Administradores	11,962	11,962

Base para calculo de la participación trabajadores	93,821	
15% participación trabajadores	14,073	(14,073)
	=====	
Base para el impuesto a la renta (Véase Nota 13)		79,748
Utilidades a reinvertir y capitalizar		47,323
15% impuesto a la renta		7,099 (a)
Utilidades gravadas y no reinvertidas		32,425
25% impuesto a la renta		8,106 (b)

Impuesto a la renta causado (a)+(b)		15,205
		=====