



CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA SILVA

si

Quito, 29 de abril del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Expediente No. 14083

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente le remito un ejemplar del Informe de Auditoría, conjuntamente con los Estados Financieros de **TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Por la atención que se sirva dar a la presente.

Cordialmente,

IDRIAN ESTRELLA SILVA
Registro de Auditores Externos
No. SC.RNAE-429

 **SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS**
María Elena Arguello
C.A.U.

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Junto con el Informe del Auditor Independiente)**

INDICE:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados 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



CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA SILVA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Quito, 5 de marzo del 2004

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

He auditado los balances generales adjuntos, de TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi 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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

CPA. ING. IDRIAN ESTRELLA S.
Licencia Profesional No. 25140
Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-429

Direc.: Conj. Jardines de Carcelén - Calle Arrayán C-71y Av. Las Palmas / Casilla 17-04-10486
e-mail: iestrellas@hotmail.com - Tlf: (09) 9029-203 / (09) 9806-319

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	985	53,171
Cuentas y Documentos por Cobrar:		
Clientes	79,039	81,289
Impuestos anticipados	5,572	2,002
Anticipos Contratos	1,214	1,831
Otras cuentas por cobrar	2,742	2,125
	<u>88,566</u>	<u>87,247</u>
Menos: Provisión cuentas Incobrables	(1,594)	(1,505)
	<u>86,973</u>	<u>85,742</u>
Inventarios	396,386	326,925
Gastos prepagados	2,095	1,639
Total Activo Corriente	<u>486,439</u>	<u>467,477</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, Neto	255,466	267,818
CARGOS DIFERIDOS	-	1,065
	<u>741,905</u>	<u>736,360</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVO CORRIENTE	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas y Documentos por pagar:		
Proveedores	6,687	2,767
Accionistas	80,760	31,428
Impuestos	1,988	8,396
Pasivos acumulados	5,399	2,258
Dividendos por pagar	1,919	1,919
	<u>96,753</u>	<u>46,768</u>
Prestaciones y Beneficios Sociales	15,224	19,332
Total Pasivo Corriente	<u>111,977</u>	<u>66,100</u>
JUBILACIÓN PATRONAL	55,899	55,899
PATRIMONIO, Estado adjunto	574,029	614,361
	<u><u>741,905</u></u>	<u><u>736,360</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS	498,585	557,965
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(337,427)	(350,041)
Utilidad bruta en ventas	<u>161,158</u>	<u>207,924</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(195,884)	(189,490)
Utilidad (Pérdida) operacional	<u>(34,726)</u>	<u>18,434</u>
Utilidad en venta de activos	2,367	-
Otros ingresos (egresos)	494	(484)
Utilidad (Pérdida) antes de la Participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta	<u>(31,865)</u>	<u>17,950</u>
Participación de los Trabajadores	-	(3,058)
Impuesto a la renta	-	(5,537)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u><u>(31,865)</u></u>	<u><u>9,355</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados 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 31 de diciembre del 2001	90,000	126,000	20,437	133,947	234,622	605,006
Apropiación Reserva Legal	-	-	5,258	-	(5,258)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	9,355	9,355
Saldos al 31 de diciembre del 2002	90,000	126,000	25,695	133,947	238,719	614,361
Incremento de Capital	360,000	-	-	(133,947)	(226,053)	-
Apropiación Reserva Legal	-	-	935	-	(935)	-
Pago de impuestos	-	-	-	-	(8,467)	(8,467)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(31,865)	(31,865)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	450,000 (1)	126,000	26,630	-	(28,601)	574,029

(1) Conformado por 11.250.000 acciones de valor nominal de US\$ 0.04 (cuatro centavos de dólar) cada una. (Véase Nota 12)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TORNILLOS, PERNOS Y TUERCAS TOPESA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2003	2002
Flujo de efectivo por actividades de operación :		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	(31,865)	9,355
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	30,484	35,580
Amortización de cargos diferidos	1,065	1,597
Provisión para cuentas incobrables	810	811
Utilidad en venta de inmuebles	(2,367)	-
Cambios en activos y pasivos de operación :		
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(2,041)	47,179
(Incremento) Disminución en inventarios	(69,461)	19,894
(Incremento) Disminución en gastos prepagados	(456)	42
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	45,877	(54,024)
Pago de impuestos de años anteriores	(8,467)	-
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	(4,556)	51,079
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	(36,421)	60,434
Flujo de efectivo por actividades de inversión :		
Adiciones en propiedades, planta y equipos	(19,787)	(19,057)
Producto de la venta de inmuebles	4,022	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(15,765)	(19,057)
Incremento (Disminución) neto del efectivo	(52,186)	41,377
Efectivo al inicio del año	53,171	11,794
Efectivo al final del año	985	53,171

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 2003 Y 2002
(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 1º 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 2001, (que incluye el ajuste por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17), más las adiciones al costo de adquisición realizadas durante los años 2002 y 2003. 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 por clasificación principal comprenden:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia Prima	170,810	148,134
Materiales y suministros	36,999	29,084
Productos en Proceso	14,230	13,262
Artículos Terminados	173,702	130,385
	<u>395,741</u>	<u>320,865</u>
Importación en tránsito	645	6,060
	<u>396,386</u>	<u>326,925</u>
TOTAL	<u><u>396,386</u></u>	<u><u>326,925</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 los años 2003 y 2002 se realizaron las siguientes transacciones:

	<u>US\$</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compras	7,419	7,071
Ventas de productos terminados (1)	123,627	157,242

- (1) Las ventas que se realizan a accionistas están sujetas a tasas de descuento, que fluctúan entre el 20% al 24% del precio de venta a terceros.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la compañía mantenía las siguientes cuentas por pagar con los Accionistas:

	<u>US\$</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Accionistas (1)	66,171	31,428
Sr. Hugo Moreira (2)	14,589	-
	<u>80,760</u>	<u>31,428</u>

- (1) Préstamo de capital de trabajo, realizado por los accionistas, sobre los cuales no se han establecido tasa de interés, plazos, ni formas de pago.
- (2) Corresponde a anticipos recibidos, por ventas de productos a ser realizadas en el año 2004.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los años 2003 y 2002:

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	Saldo al 1° de Enero del 2002 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2002 US\$	Adiciones y Ventas US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2003 US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificios e Instalaciones	121,350	1,537	122,887	256	123,143	5
Maquinaria y equipos	291,212	926	292,138	2,233	294,371	5 y 10
Equipos de computación y Electrónicos	23,828	2,257	26,085	1,742	27,827	33
Vehículos	16,177	12,804	28,981	2,525	31,506	33
Herramientas y accesorios	11,968	1,533	13,501	13,031	26,532	5 y 10
	<u>464,535</u>	<u>19,057</u>	<u>483,592</u>	<u>19,787</u>	<u>503,379</u>	
Menos:						
Depreciación Acumulada	(184,991)	(35,580)	(220,571)	(30,484)	(251,055)	
	<u>279,544</u>	<u>(16,523)</u>	<u>263,021</u>	<u>10,697</u>	<u>252,324</u>	
Terrenos	4,797	-	4,797	(1,655)	3,142	
TOTAL	<u>284,341</u>	<u>(16,523)</u>	<u>267,818</u>	<u>(12,352)</u>	<u>255,466</u>	

NOTA 7 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones establecidas durante los años 2003 y 2002 se muestran a continuación:

	Saldo al 1° de Enero del 2002 US\$	Adiciones US\$	Pagos y/o Utiliza- ciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2002 US\$	Adiciones US\$	Pagos y/o Utiliza- ciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2003 US\$
Corrientes:							
Prestaciones y Beneficios Sociales (1)	36,626	211,914	(229,208)	19,332	88,925	(93,033)	15,224
Provisión para cuentas Incobrables	(1,477)	(811)	783	(1,505)	(810)	721	(1,594)

(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.

Durante el año 2003, el saldo de ésta cuenta fue utilizado para el incremento de capital de la compañía (Véase Nota 12).

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.

NOTA 11 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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 - INCREMENTO DE CAPITAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de septiembre del 2002, aprobó incrementar el capital de la compañía en la suma de US\$ 360,000 a través de la capitalización de las siguientes cuentas patrimoniales:

	<u>US\$</u>
Reserva de Capital	133.947
Utilidades no distribuidas	226.053

	<u>360.000</u>

Adicionalmente se estableció un capital autorizado por el valor de US\$ 750.000 (Setecientos cincuenta mil 00/100 dólares estadounidenses)

El proceso legal de incremento de capital, culminó con la inscripción en el Registro Mercantil el 11 de febrero del 2003.

NOTA 13 - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E
IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO 2002

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

NOTA 13 - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E
IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO 2002
(Continuación)

	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	17,951	17,951
(+) Bonificación de los Administradores	2,438	2,438

Base para calculo de la participación trabajadores	20,389	
15% participación trabajadores	3,058	(3,058)
	=====	
(+) Gastos no deducibles		4,816

Base para el Impuesto a la Renta		22,146
25% Impuesto a la renta		5,536
		=====

NOTA 14 - PAGO DE IMPUESTOS DE AÑOS ANTERIORES

El 30 de enero del 2003, la compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas por diferencias pendientes de pago de impuesto a la renta, correspondientes al año de 1997. Estas diferencias fueron canceladas en febrero del 2003 con cargo a los resultados de años anteriores.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de este informe (5 de marzo del 2004), no se han producido eventos que a opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.