INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

MARZO 23, 2001

A los Miembros del Directorio y Socios de

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General de PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000 y los Estados Financieros de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la revisión de auditoría.

2. La auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las que requieren que se planee y ejecute de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de errores de carácter significativo. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros; incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los Estados Financieros de PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES CÍA. LTDA. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

4. Como se describe en la Nota 1 el país ha venido soportando un deterioro en las condiciones económicas, las medidas adoptadas para la aplicación de la unidad monetaria y la conversión de la contabilidad a dólares estadounidenses; describe también que no se cuenta con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por lo tanto la posible incidencia en la posición económica de la compañía, en consecuencia los estados financieros adjuntos deben ser interpretados bajo esta óptica.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE Nº 244

ADALBERTO MELO N.
Representante Legal
Licencia Profesional Nº 1497

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Efectivo	(Nota 3)	505.528,34	Cuentas por Pagar	(Nota 7)	1.685.259,76
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	814.545,18	Obligaciones Fiscales	(Nota 8)	239.726,87
Inventarios	(Nota 5)	1.793.317,40			
Gastos Pagados por Anticipado		8.036,00			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**3.121.426,92**	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**		**1.924.986,63**
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota 6)	62.101,20			
Menos: Depreciación Acumulada		33.734,98	Patrimonio		1.230.150,14
		28.366,22	(Ver Estado Adjunto)		
Otros Activos		5.343,63			
TOTAL ACTIVO		**3.155.136,77**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**3.155.136,77**

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACUTATIVA	RESERVA LEGAL	RES.REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD ACUMULADA	TOTAL
Saldo 99/12/31	**60.280,00**		**10.617,31**	**181.605,90**	-		**177.670,21**	**430.173,42**
Pago Dividendos							- 180.575,27	- 180.575,27
Reserva Legal			15.174,94				- 15.174,94	
Reexpres. Monetar./00				142.720,30	112.503,13		49.822,50	305.045,93
Transferencia				- 324.326,20	- 112.503,13	436.829,33		
Utilidad del Ejercicio							675.506,05	675.506,05
Saldo 00/12/31	**60.280,00**		**25.792,25**	-	-	**436.829,33**	**707.248,55**	**1.230.150,13**

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

		US$.
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Año		675.506,05
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representan movimiento de Efectivo:		
Resultado por Exposición a la Inflación REI	- 84.688,55	
Depreciación	4.255,79	
Provisión Beneficios Sociales Largo Plazo		- 80.432,76
Cambios en Activos y Pasivos		
Cuentas por Cobrar	- 650.183,08	
Inventarios, antes de Corrección Monetaria	- 676.826,69	
Gastos Pagados por Adelantado	2.268,27	
Cuentas por Pagar	1.193.385,43	
Pasivos Acumulados	215.186,99	
Otros Activos y Pasivos - Neto	- 2.816,45	81.014,47
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		676.087,76
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	2.025,32	2.025,32
Inversiones		
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias		
Obligaciones a Largo Plazo		
Aportes		
Dividendos	- 180.575,27	- 180.575,27
		497.537,81
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		
Efectivo al Principio del Año		7.990,53
Efectivo al Final del Año		505.528,34

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉNICAS INDUSTRIALES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES CÍA. LTDA. fue constituida el 25 de junio de 1980 según escritura pública en Quito - Ecuador, siendo su objetivo principal la representación, importación, distribución y venta de maquinaria, equipos, accesorios para la agricultura, para la construcción, automotores, productos para la agricultura y otros afines con su objetivo social.

El país ha venido soportando en los últimos años un deterioro en las condiciones económicas principalmente por las altas tasas de inflación y la devaluación del sucre, crisis en el sistema bancario y financiero, disminución en el empleo de mano de obra, acceso restringido en las líneas de crédito internacionales.

A partir del 13 de marzo del 2000 se aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el cambio de sucres a dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US$. 1. En el R.O. 57 Resolución SB-SC-SRI-01 de Abril 13 del 2000 se promulga la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" aplicable a los activos y pasivos no monetarios y Patrimonio.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios han sufrido incrementos en el índice de precios al consumidor, pero ha medida que van reacomodándose los precios, las autoridades estiman que la inflación irá reduciéndose en los próximos meses.

En los actuales momentos no se cuenta con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por lo tanto la posible incidencia en la posición económica de la compañía, en consecuencia los estados financieros adjuntos deben ser interpretados bajo esta óptica

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) sobre la base del costo histórico, o para el caso de inventarios, activos fijos y patrimonio al valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo con la NEC N° 17.

Las NEC incluyen un pronunciamiento que establece la corrección monetaria integral de los estados financieros, su aplicación a partir de la fecha en que se modificó la unidad monetaria se encuentra en suspenso. La Superintendencia de Compañías a la fecha de emisión de los estados financieros no ha emitido una resolución sobre este asunto. Por efecto del cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres.

b) Ajuste y conversión de dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía que fueron registradas en sucres hasta marzo 31/2000 han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante la aplicación de la NEC N° 17 que establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y patrimonio a marzo 31/2000.

- Reexpresión de los activos no monetarios y patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar acumulada entre Dic.31/91, o la fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior a marzo 31 del 2000.

- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados de acuerdo a los procedimientos arriba descritos a los valores de mercado en el caso de ser éstos inferiores.

- Conversión a dólares estadounidenses los saldos ajustados según se indica anteriormente y de las demás cuentas del activo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha, convertidos a una tasa de cambio de s/.25.000 por US$.1.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados anteriormente son imputados a la cuenta del patrimonio reexpresión monetaria cuando corresponden al efecto de brecha entre inflación y devaluación hasta Dic.31/99 y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se tratan del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación para los primeros meses del 2000.

Los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo del año 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos durante este período, las depreciaciones o amortizaciones, para fines de conversión a dólares se basan en el valor histórico o reexpresado que tenían al cierre del ejercicio anterior y bajo las normas que regían para esa fecha.

De acuerdo con la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició en marzo 31/2000 y ésta no proporciona equivalentes en dólares para todas las cuentas en sucres al inicio del ejercicio de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período enero 1 a marzo 31/2000, por tal razón, para fines de información de los estados de cambio en el patrimonio y flujo de efectivo, la compañía asignó equivalentes estimados en dólares así:

- Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos a s/.25.000 por US$.1 a dic.31/99.

- Los saldos iniciales de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción a dic.31/99; una vez ajustados fueron convertidos a dólares estadounidenses.

- Los movimientos comprendidos entre enero 1 y marzo 31/2000 fueron convertidos a s/.25.000 por US$.1.

c) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo histórico o al valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo a la NEC N° 17, utilizando el costo promedio.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC N° 17, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

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 ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula sobre las utilidades gravables (25%) y se cargan a los resultados del ejercicio.

f) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15 % de Participación de los Trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio. La compañía no tiene trabajadores por lo que no registra esta provisión.

g) Capital Adicional

La NEC N° 17 establece que los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria deben revelarse como parte de la cuenta Patrimonial "Capital Adicional".

A la fecha de emisión de los estados financieros los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2000 esta cuenta comprende lo siguiente:

	US$.
Fondo Fijo	192,00
Fondos Cajas por Depositar	155.142,49
Fondos por Consignar	228.502,84
Cuenta Corriente	121.691,01
	505.528,34

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 estas cuentas se resumen como sigue:

	US$.
Clientes	669.121,99
Cuentas entre Compañías	48.821,35
Otras Cuentas por Cobrar	96.601,84
	814.545,18

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 esta cuenta se resume como sigue:

	US$.
Mercadería	1.793.317,40

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro durante el año se detalla a continuación:

COSTOS	SALDOS 31/12/99	ADICIONES (1)	VENTAS BAJAS	SALDOS 31/12/00	TASA DEP.
Instalación	15.837,44	22.075,60		37.913,04	10%
Mueb. Ense.	15.918,65	12.251,94	3.982,43	24.188,16	10%
	31.756,09	34.327,54	3.982,43	62.101,20	
Menos: Depreciación Acumulada				33.734,98	
				28.366,22	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US$. 5.085.19 y bajas 829.40.

1) Incluye corrección monetaria NEC 17 por US$. 32.370.45.

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 se muestra a continuación:

	US$.
Proveedores	1.566.419,30
Otras Cuentas por Pagar	118.840,46
	1.685.259,76

NOTA 8. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2000 esta cuenta incluye lo siguiente:

	US$.
Impuesto a la Renta	225.677,19
Retenciones en la Fuente	14.049,68
	239.726,87

NOTA 9. AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC Nº 17

	Ajustes a Resultado por Exposición a la Inflación	Ajuste al Patrimonio
Inventarios	- 193.296,56	- 172.598,23
Prepagados	- 1.468,56	- 1.186,38
Activos Fijos	- 3.426,27	- 16.292,30
Cargos Diferidos y Otros	- 259,86	- 1.206,35
Patrimonio	113.762,70	78.780,12
	- 84.688,55	- 112.503,14

NOTA 10. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 11. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe (marzo 23/2001) de los Estados Financieros de PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros, excepto por la publicación aparecida con fecha marzo 15/2001 sobre la decisión del Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas que resolvió suspender definitivamente la Norma Contable que obliga a tributar sobre resultados de la corrección monetaria causada por inflación. Según publicación posterior el SRI interpuso recurso de apelación ante el Tribunal Constitucional sobre este asunto.