INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

MARZO 25, 2002

A los Miembros del Directorio y Socios de

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los Balances Generales de PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los Estados Financieros de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 PROTECIN CÍA. LTDA. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y el Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

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

ADALBERTO MELO N.
Representante Legal
Licencia Profesional Nº 1.497

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

		2001	2000			2001	2000
ACTIVO				**PASIVO Y PATRIMONIO**			
ACTIVO CORRIENTE				**PASIVO CORRIENTE**			
Efectivo	(Nota 3)	136.059,38	505.528,34	Cuentas por Pagar	(Nota 7)	1.812.675,40	1.685.259,76
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	1.090.991,45	814.545,18	Obligaciones Fiscales	(Nota 8)	199.810,55	239.726,87
Inventarios	(Nota 5)	1.673.293,82	1.793.317,40				
Gastos Pagados por Anticipado		9.521,40	8.036,00				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**2.909.866,05**	**3.121.426,92**	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**		**2.012.485,95**	**1.924.986,63**
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota 6)	65.204,02	62.101,20				
Menos: Depreciación Acumulada		39.510,80	33.734,98	Patrimonio		932.323,75	1.230.150,14
		25.693,22	28.366,22	(Ver Estado Adjunto)			
Otros Activos		9.250,43	5.343,63				
TOTAL ACTIVO		**2.944.809,70**	**3.155.136,77**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**2.944.809,70**	**3.155.136,77**

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2001	2000
INGRESOS	**US$.**	**US$.**
Ventas Netas	6.772.004,23	5.890.917,21
TOTAL INGRESOS	**6.772.004,23**	**5.890.917,21**
GASTOS		
Costo de Ventas	5.617.789,94	4.739.156,95
UTILIDAD BRUTA	**1.154.214,29**	**1.151.760,26**
Gastos de Ventas	930.257,99	261.165,03
Gastos Generales y Administrativos	106.923,79	83.026,34
Gastos Financieros	1.079,39	906,40
	115.953,12	806.662,49
Otros egresos no operacionales	773,23	22,21
Otros Ingresos	1.991,31	9.854,41
Resultado por Exposición a la Inflación REI	-	84.688,55
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	117.171,20	901.183,24
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	107.230,49	225.677,19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**9.940,71**	**675.506,05**

Las notas explicativas anexas 1 a 10 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 2001 Y 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

AÑO 2000

	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**	-	-	**436.829,34**	**707.248,55**	**1.230.150,14**

AÑO 2001

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACUTATIVA	RESERVA LEGAL	RES.REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD ACUMULADA	TOTAL
Saldo 00/12/31	**60.280,00**		**25.792,25**	-	-	**436.829,33**	**707.248,55**	**1.230.150,14**
Reserva Legal			67.550,60				- 67.550,60	
Dividendos							- 307.767,10	- 307.767,10
Utilidad del Ejercicio							9.940,71	9.940,71
Saldo 01/12/31	**60.280,00**		**93.342,85**	-	-	**436.829,33**	**341.871,56**	**932.323,75**

Las notas explicativas anexas 1 a 10 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 2001 Y 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	2001		2000	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES:		**US$.**		**US$.**
Utilidad Neta del Año		9.940,71		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	5.775,82		4.255,79	
Provisión Beneficios Sociales Largo Plazo				
		5.775,82		- 80.432,76
Cambios en Activos y Pasivos				
Cuentas por Cobrar	- 276.446,27		- 650.183,08	
Inventarios, antes de Corrección Monetaria	120.023,58		- 676.826,69	
Gastos Pagados por Adelantado	- 1.485,40		2.268,27	
Cuentas por Pagar	127.415,64		1.193.385,43	
Pasivos Acumulados	- 39.916,32		215.186,99	
Otros Activos y Pasivos - Neto	- 3.906,80		- 2.816,45	
		- 74.315,57		81.014,47
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		- 58.599,04		676.087,76
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	- 3.102,82	- 3.102,82	2.025,32	2.025,32
Inversiones				
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Obligaciones Bancarias				
Obligaciones a Largo Plazo				
Aportes				
Dividendos	- 307.767,10		- 180.575,27	
		- 307.767,10		- 180.575,27
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		- 369.468,96		497.537,81
Efectivo al Principio del Año		505.528,34		7.990,53
Efectivo al Final del Año		136.059,38		505.528,34

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

PROVISIONES TÉNICAS INDUSTRIALES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN 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.

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.

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. El saldo del rubro no excede al valor de mercado de los inventarios.

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/o 15%) 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 esta cuenta comprende lo siguiente:

	2001 US$.	2000 US$.
Fondo Fijo	248,00	192,00
Fondos Cajas por Depositar	833,69	155.142,49
Fondos por Consignar	54.554,05	228.502,84
Cuenta Corriente	80.423,64	121.691,01
	136.059,38	505.528,34

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	2001 US$.	2000 US$.
Clientes	827.596,27	669.121,99
Cuentas entre Compañías	52.250,65	48.821,35
Otras Cuentas por Cobrar	211.144,53	96.601,84
	1.090.991,45	814.545,18

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se resume como sigue:

	2001 US$.	2000 US$.
Mercadería	1.673.293,82	1.793.317,40

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

AÑO 2000

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. Ens.	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.

AÑO 2001

COSTOS	SALDOS 31/12/00	ADICIONES	VENTAS BAJAS	SALDOS 31/12/01	TASA DEP.
Instalación	37.913,04	1.230,00		39.143,04	10%
Mueb. Ens.	24.188,16	1.872,82	-	26.060,98	10%
	62.101,20	3.102,82	-	65.204,02	
Menos: Depreciación Acumulada				39.510,80	
				25.693,22	

El cargo por depreciación durante el ejercicio fue US$. 5.775.82.

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

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

	2001 US$.	2000 US$.
Proveedores	1.783.723,32	1.566.419,30
Otras Cuentas por Pagar	28.952,08	118.840,46
	1.812.675,40	1.685.259,76

NOTA 8. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

	2001 US$.	2000 US$.
Impuesto a la Renta	107.230,49	225.677,19
Retenciones en la Fuente	92.580,06	14.049,68
	199.810,55	239.726,87

NOTA 9. 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 10. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe (marzo 25/2002) de los Estados Financieros de PROVISIONES TÉCNICAS INDUSTRIALES PROTECIN CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.