ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES - CONSULTORES
CIA. LTDA.

MEMBER OF:
The International Group of Accounting Firms
Member Firms in Principal Cities Around the World

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general de INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aliro Morales & Asoc

Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito, D.M. Marzo 27 del 2001

AV. NACIONES UNIDAS Y AMAZONAS EDIFICIO BANCO LA PREVISORA TORRE "B" 3º PISO OF. 303
TELFS.: (593-2) 462 - 110 / 111 FAX: 462 - 112 E-mail: amorales@interactive.net.ec QUITO - ECUADOR

INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	***Notas***		
ACTIVO CORRIENTE			
Bancos	*3*		*45,795.30*
Inversiones Corto Plazo	*4*		*45,108.83*
Clientes	*5*	*49,224.16*	
Provisión Cuentas Incobrables	*6*	*-1,047.22*	*48,176.94*
Empleados	*7*	*1,648.00*	
Cheques Protestados	*8*	*1,265.73*	*2,913.73*
Inventarios	*9*	*168,698.28*	
Importaciones en Tránsito		*395.31*	*169,093.59*
Impuestos Anticipados	*10*	*5,053.45*	
Pagos Anticipados	*11*	*12,168.48*	*17,221.93*
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			***328,310.32***
ACTIVOS FIJOS			
Activos No Depreciables	*12*		*5,451.80*
Activos Depreciables	*13*	*43,876.20*	
Depreciación Acumulada		*-25,078.11*	*18,798.09*
TOTAL ACTIVOS FIJOS			***24,249.89***
TOTAL ACTIVOS			***352,560.21***

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Gustavo Cañón
Gerente General

Maritza Bonilla
Contadora Reg. N. 22330

INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	***Notas***		
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	*14*	*26,378.82*	
Anticipo Clientes	*15*	*10,655.55*	
Beneficios Sociales	*16*	*2,243.14*	
Instituciones Públicas	*17*	*12,087.04*	*51,364.55*
Compañías Relacionadas	*18*		*150,000.00*
TOTAL PASIVO CORRIENTE			*201,364.55*
TOTAL PASIVOS			***201,364.55***
PATRIMONIO			
Capital Social	*19*	*40,000.00*	
Reserva Legal		*67.74*	
Reserva Facultativa		*1,825.74*	
Capital Adicional		*51,989.96*	
Aportes Futura Capitalización		*40,538.00*	
Utilidad de Ejercicios Anteriores		*1,516.29*	*135,937.73*
Utilidad del Ejercicio			*15,257.93*
TOTAL PATRIMONIO			***151,195.66***
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			***352,560.21***

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Gustavo Cañón
Gerente General

Maritza Bonilla
Contadora Reg. N. 22330

INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

Ventas	***Notas***	*691,770.89*	
Costo de Ventas		*-558,867.80*	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			***132,903.09***
Gastos de Administración y Ventas			*-109,741.60*
UTILIDAD OPERACIONAL			***23,161.49***
Ingresos No Operacionales	*20*	*20,871.61*	
Egresos No Operacionales	*21*	*-28,775.17*	*-7,903.56*
UTILIDAD DEL EJERCICIO			***15,257.93***

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Gustavo Cañón
Gerente General

Maritza Bonilla
Contadora Reg. N. 22330

INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	R.R.P	REVALORIZ. ACTIVOS FIJOS	REEXPRESIÓN MONETARIA	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01-01-2000	40,000.00	67.74	2,943.59	-	2,936.79	31,743.55	-	40,538.00	1,384.32	-200.05	119,413.94
Transferencia a Ut. Ejerc. Ant.								-	-200.05	200.05	-
Reexpresión Activos No Monetarios 1999	-	-	-	-	-	-	-17,102.43	-	-	-	-17,102.43
Ajustes Dolarización Capital - Reservas	-	-	-	-	246,406.46	-	-218,986.69	-	-	-	27,419.77
Ajustes Dolarización Activos No Monetarios	-	-	-	-	-	-	7,775.20	-	-	-	7,775.20
Ajustes Dolarización Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	332.02	-	332.02
Transferencia de Revaloriz. Activos Fijos	-	-	-	-	-	-31,743.55	31,743.55	-	-	-	-
Ajuste Baja de Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-782.92	-	-	-	-782.92
Pago Glosas Fiscales 1995	-	-	-1,117.85	-	-	-	-	-	-	-	-1,117.85
Transferencia a Capital Adicional	-	-	-	51,989.96	-249,343.25	-	197,353.29	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,257.93	15,257.93
TOTALES	**40,000.00**	**67.74**	**1,825.74**	**51,989.96**	**-**	**-**	**-**	**40,538.00**	**1,516.29**	**15,257.93**	**151,195.66**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Gustavo Cañón
Gerente General

Maritza Bonilla
Contadora Reg. N. 22330

INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUTISTA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad del Ejercicio		*15,257.93*
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Depreciaciones	*4,134.61*	
Provisión Cuentas Incobrables	*492.24*	
Resultado por Exposición a la Inflación	*24,762.64*	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	*-37,301.34*	
Anticipos	*7,556.27*	
Inventarios	*62,045.12*	
Cuentas por Pagar	*-53,547.22*	
Compañías Relacionadas	*44,050.33*	
Pago Glosas Fiscales	*-1,117.85*	*51,074.80*
EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		***66,332.73***
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones Corto Plazo	*1,266.72*	
Compra Activos Fijos	*-5,290.93*	
EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		***-4,024.21***
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos Socios	*-19,808.43*	
EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		***-19,808.43***
Aumento Neto del Efectivo		*42,500.09*
Efectivo a Principio de Año		*3,295.21*
Efectivo al Final del Año		***45,795.30***

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Gustavo Cañón
Gerente General

Maritza Bonilla
Contadora Reg. N. 22330

INDUSTRIAS METÁLICAS CAÑÓN BAUSTISTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2000

NOTAS 1 - ACTIVIDAD

El objeto social de la compañía es la fabricación de toda clase de artículos metálicos, especialmente en acero inoxidable, elaboración de todo tipo de muebles y enseres y de oficina, además se ocupa de todos los procesos, fases, gestiones que requiera la instalación y mantenimiento de los artículos vendidos.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

Los estados financieros de la compañía han sido preparados y presentados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000.

c. Conversión de Estados Financieros

A fin de aplicar sobre saldos reales el proceso de dolarización, la compañía calculó nuevamente la reexpresión monetaria de los activos fijos desde 1993 a 1999 aplicando los ajustes correspondientes.

Sujetándose a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", las partidas no monetarias de los estados financieros de la compañía fueron ajustadas a la fecha de transición por el Índice de inflación y por el Índice especial de corrección de brecha, como procedimiento previo a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros a la fecha de transición, expresados en sucres y ajustados por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y el Índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se dividieron para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Para realizar el proceso de dolarización, se utilizaron los Índices que fueron publicados conjuntamente con la NEC 17, Apéndice I y II, Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

d. Inventarios

El costo de ventas se determina en base al método promedio ponderado.

e. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 3 - BANCOS

Al cierre del período el detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Valor USD
Banco Continental	2,159.92
Filanbanco	12,389.18
ABN Amro Bank	4,544.96
Lloyds Bank	26,701.24
Total	**45,795.30**

NOTA 4 - INVERSIONES CORTO PLAZO

Se refiere a una inversión en Reepos efectuada en el Lloyds Bank, su vencimiento fue el 2 de enero del 2001.

NOTA 5 - CLIENTES

La cartera por cobrar vigente al cierre del período se compone de 131 clientes originados por las actividades comerciales con la compañía; de éstos, 8 tienen saldos significativos y representan el 58% del total de la cartera.

NOTA 6 - PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

En el ejercicio económico 2000 no se registraron cargos contra este reserva, a su vez se incrementó en USD 492,24 correspondiente al 1% del total de la cartera, con lo cual el saldo al 31 de diciembre del 2000 de USD 1.047,22 se considera suficiente para cubrir cualquier contingencia de incobrabilidad.

NOTA 7 - EMPLEADOS

El saldo de esta cuenta corresponde a varios préstamos efectuados a empleados de la empresa los cuales son descontados vía rol de pagos.

NOTA 8 - CHEQUES PROTESTADOS

El desglose de este rubro clasificado por puntos de venta es el siguiente:

Detalle	Valor USD
Almacén Vargas	728.03
Almacén Prensa	69.37
Almacén Ofelia	45.39
Almacén 6 de Diciembre	41.88
Almacén América	19.16
Fábrica	361.90
Total	**1,265.73**

NOTA 9 - INVENTARIOS

Al cierre del período corresponde a la existencia de:

Detalle	Valor USD
Materia Prima	40,042.95
Materiales	8,376.09
Productos en Proceso	61,525.00
Productos Terminados	58,754.24
Total	**168,698.28**

Para la valoración de las existencias la compañía utiliza el método promedio.

NOTA 10 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

Bajo este rubro se registran las siguientes cuentas:

Detalle	Valor USD
Retención en la Fuente	3,550.39
Anticipo Impuesto a la Renta	550.05
Retención en la Fuente Años Anteriores	953.01
Total	**5,053.45**

NOTA 11 - PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD	
Anticipo Proveedores	11,733.24	a
Seguros	435.24	
Total	**12,168.48**	

a. Corresponde a valores entregados para futuras adquisiciones de materiales, necesarios para la elaboración de los productos que comercializa la compañía.

NOTA 12 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

El movimiento de esta cuenta en el período 2000 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 1/01/00	Reexpresión Monetaria	Incrementos	Ajuste por Conversión	Saldo al 31/12/00
Terrenos	48.94	310.61	-	238.47	598.02
Construcciones en Proceso	1,474.89	83.02	2,612.93	682.94	4,853.78
Total	**1,523.83**	**393.63**	**2,612.93**	**921.41**	**5,451.80**

El incremento se refiere a la compra de materiales de construcción y pagos de mano de obra por la ampliación de las instalaciones de los puntos de venta.

Estos activos fueron ajustados según lo mencionado en la Nota Financiera No. 2, literal c.

NOTA 13 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Los activos fijos de la compañía fueron ajustados por el Índice de inflación y por el Índice especial de corrección de brecha a la fecha de transición, a efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el proceso de dolarización, el detalle y movimiento de estos activos es el siguiente:

Costo	Saldo al 1/01/2000	Reexpresión Monetaria	Adquisiciones y/o Transf.	Ventas y/o Bajas	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/2000
Construcciones	-	-	1,148.00	-	-	1,148.00
Maquinaria	6,602.77	21,795.51	-	-11,835.49	18,044.55	34,607.34
Equipo de Oficina	1,199.22	1,561.81	1,530.00	-1,447.76	1,571.33	4,414.60
Muebles y Enseres	27.06	171.76	-	-	158.47	357.29
Vehículos	14.20	32.83	-	-47.03	-	-
Otros	253.63	1,609.89	-	-	1,485.45	3,348.97
Total	**8,096.88**	**25,171.80**	**2,678.00**	**-13,330.28**	**21,259.80**	**43,876.20**

Depreciación Acumulada	Saldo al 1/01/2000	Reexpresión Monetaria	Depreciación 2000	Ventas y/o Bajas	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/2000
Maquinaria	6,362.64	13,304.77	3,147.90	-11,835.49	9,766.08	20,745.90
Equipo de Oficina	-	916.01	657.18	-664.83	458.91	1,367.27
Muebles y Enseres	923.09	-783.91	31.77	-	114.88	285.83
Vehículos	62.21	-62.21	-	-	-	-
Otros	9,370.04	-8,065.57	297.76	-	1,076.88	2,679.11
Total	**16,717.98**	**5,309.09**	**4,134.61**	**-12,500.32**	**11,416.75**	**25,078.11**

ACTIVO FIJO NETO	-8,621.10	**18,798.09**

Las adquisiciones más importantes se refieren a la compra de una impresora a inyección Lexmark Z32, 2 computadores a Discomp y la fabricación de un puerta.

Las bajas se refieren a activos totalmente depreciados.

NOTA 14 - PROVEEDORES

Bajo este rubro se registran valores pendientes de pago a 22 proveedores por la adquisición de materia prima y materiales para la elaboración a los artículos que fabrica la compañía. El saldo que se mantiene con 8 proveedores representa el 82% del total de esta cuenta.

NOTA 15 - ANTICIPO CLIENTES

Se refiere a valores recibidos como anticipo para futuras compras de los productos que elabora la compañía, el anticipo de 2 de ellos representa el 59% del total.

NOTA 16 - BENEFICIOS SOCIALES

Se refiere a la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, el detalle es el siguiente:

Detalle	Valor USD
Décimo Tercero	538,09
Décimo Cuarto	189,28
Vacaciones	1.515,77
Total	**2.243,14**

Estos saldos serán cancelados en el transcurso del año 2001.

NOTA 17 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

El saldo se compone de la siguiente manera:

Detalle	Valor USD
Fondos de Reserva	3,690.26
Iva por Pagar	8,396.78
Total	**12,087.04**

NOTA 18 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a préstamos recibidos del Consorcio Mobimetal como capital de trabajo para el giro ordinario del negocio.

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 450.000 mediante escritura pública otorgada el 2 de agosto del 1978, ante el Notario Décimo Tercero del cantón Quito, Dr. Miguel Angel Altamirano Arellano.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 40.000, se realizó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito, Dr. Luis Enrique Villafuerte el 26 de Octubre del 1998, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2411, el 6 de octubre de 1999.

NOTA 20 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de este rubro se indica a continuación:

Detalle	Valor USD
Intereses Bancarios	2,535.86
Utilidad en Cambio	538.33
Otros Ingresos	17,797.42
Total	**20,871.61**

NOTA 21 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Bajo este rubro se registran los siguientes gastos:

Detalle	Valor USD	
Servicios Bancarios	409.73	
Pérdida Diferencia en Cambio	3,037.06	
Otros Egresos	565.74	
Resultado por Exposición a la Inflación	24,762.64	**a**
Total	**28,775.17**	

a. *Como resultado de la aplicación de la NEC 17 para convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, la compañía obtuvo una pérdida por posición monetaria neta, que de acuerdo a la normativa establecida, se debe revelar como parte de los resultados de la compañía.*

NOTA 22 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar a los estados financieros.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de este informe, aún no se define de parte de la autoridad fiscal si el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) será tributable o no, lo cual afectaría eventualmente al resultado final.