



JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM 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 de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 basándose en 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una basa razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.** al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

José Ugarte A.

JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Abril 16 del 2002

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

NOTAS

ACTIVO CORRIENTE:

(Dólares Americanos)

Caja y Bancos	3	(2,921.65)
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	903,668.15
Inventarios	5	708,712.09
Pagos Anticipados	6	29,239.82
Total Activo Corriente		<u>1,638,698.41</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 7

Local Comercial		5,898.73
Instalaciones		1,989.91
Equipo de Computación		16,866.83
Muebles y Enseres		31,875.28
Vehículo		19,086.51

Total Costo		75,717.26
Menos Depreciación Acumulada		(54,217.54)

Total del Activo Fijo		<u>21,499.72</u>
-----------------------	--	------------------

OTROS ACTIVOS	8	427,521.54
----------------------	---	------------

TOTAL ACTIVO		<u><u>2,087,719.67</u></u>
---------------------	--	----------------------------

PASIVO Y PATRIMONIO**NOTAS****PASIVO CORRIENTE:****(Dólares Americanos)**

Obligaciones Bancarias	9	91,416.99
Proveedores	10	50,138.99
Cuentas y Documentos por Pagar	11	376,009.29
Pasivos Acumulados	12	20,042.25
Total Pasivo Corriente		<u>537,607.52</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	9	643,529.01
TOTAL PASIVO		<u>1,181,136.53</u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	13	4,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		240.00
Reserva Legal		25,009.53
Reserva Facultativa		49,827.33
Capital Adicional		398,022.95
Utilidad Retenidas		307,246.30
Utilidad del Presente Ejercicio		122,237.03
Total Patrimonio de Accionistas		<u>906,583.14</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,087,719.67</u> =====

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTAS

(Dólares Americanos)

VENTAS NETAS		1,308,761.34
(-)COSTO DE VENTA		(739,824.10)
		<hr/>
UTILIDAD BRUTA EN VENTA		568,937.24
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas		(99,642.35)
Administración		(105,539.88)
		<hr/>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		363,755.01
OTROS INGRESOS/EGRESOS:		
Otros Ingresos		5,237.33
Otros Egresos	14	(246,755.31)
		<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		122,237.03
		<hr/> <hr/>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Dólares Americanos)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADO EXPOSICION INFLACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDAD EJERCICIO PRESENTE
Saldo Inicial 31/12/2000	4,000.00	240.00	18,385.63	36,579.53	0.00	222,688.00	189,191.64	-195,228.34	340,682.67	70,195.62	0.00
CAMBIOS:											
Ajuste cruce de REI Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	195,228.34	-195,228.34	-	-
Ajuste Res. Brecha # 1 de Utilidad	-	-	-	-	-	-	-13,856.69	-	13,856.69	-	-
Ajuste NEC # 17 Dif. Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-	136,021.53	-	-
Ajuste Reversión Gasto Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	21,544.43	-	-
Transf. a cuenta Res. de Capital	-	-	-	-	398,022.95	-222,688.00	-175,334.95	-	-	-	-
Transf. A Utilidades Retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	70,195.62	-70,195.62	-
15% Particip. de Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,529.34	-	-
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,504.48	-	-
5% Reserva Legal	-	-	2,208.18	-	-	-	-	-	-2,208.09	-	-
10% Reserva Facultativa	-	-	-	4,416.18	-	-	-	-	-4,416.18	-	-
Transf. a Utilidades Retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-122,237.03	-	122,237.03
Utilidad 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	122,237.03	-	-
15% Particip. de Trabajadores 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-18,335.55	-	-
15% Impuesto a la Renta 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,585.23	-	-
5% Reserva Legal 2001	-	-	4,415.81	-	-	-	-	-	-4,415.81	-	-
10% Reserva Facultativa 2001	-	-	-	8,831.62	-	-	-	-	-8,831.62	-	-
Transf. a Utilidades Retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 Diciembre del 2001	4,000.00	240.00	25,009.62	49,827.33	398,022.95	0.00	0.00	0.00	307,246.30	0.00	122,237.03

Ver notas de los Estados Financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	(Dólares Americanos)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	122,237.03
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciación y Amortización	160,396.30
Ajustes netos al Patrimonio	(38,410.17)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en Cuentas por cobrar	(797,430.58)
Aumento en Inventarios	(126,628.93)
Disminución de Pagos anticipados	1,185.79
Disminución en Otros activos	491,311.93
Aumento en Cuentas por pagar	267,575.52
Aumento en Pasivos acumulados	18,747.33
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>98,984.22</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de Activo fijo	(3,588.66)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(3,588.66)</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución de Obligaciones Bancarias	(123,583.01)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(123,583.01)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(28,187.45)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	<u>25,265.80</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	<u><u>(2,921.65)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A., fue constituida mediante escritura pública el 27 de Agosto de 1.985 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de octubre del mismo año, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la construcción y montaje civil y electromecánico, proveer equipos eléctricos de alta tensión.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros están presentados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, para ser considerada como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2001 los inventarios están registrados al costo promedio.

Gastos Pagados por Anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo, revalorizado, (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Local Comercial	5%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Equipos de Computación	20%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Capital Adicional.- A diciembre 31 del 2001 se registran la transferencia de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no monetarios y Cuentas Patrimoniales al 31 de marzo del 2000.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% a trabajadores se apropian de la utilidad. En lo referente al impuesto a la renta, para el ejercicio 2001 se calcula la tasa del 15% de las utilidades obtenidas en el periodo las mismas que serán reinvertidas con el patrimonio de la compañía de acuerdo a lo que establece el artículo 38 del Decreto 484 del 31 de diciembre del 2001.

3. CAJA - BANCOS

(Dólares Americanos)

Caja	300.00
Bancos	(3,221.65) (1)
TOTAL	<u>(2,921.65)</u>

(1) Del saldo neto incluye un sobregiro por US\$ 11,389.42 del Banco de Pacífico.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(Dólares Americanos)

Clientes	93,700.31 (1)
Préstamo a Empleados	24,941.39
Anticipo a Proveedores	86,109.07 (2)
Compañías Relacionadas (Ver nota 16)	633,311.86
Cuentas por Cobrar Accionistas	65,405.52
Otras Cuentas por Cobrar	200.00
TOTAL	<u>903,668.15</u>

(1) Incluye la factura # 1589 a Empresa Eléctrica Quito por US\$ 60,816.00

(2) Corresponde a los anticipos a proveedores por US\$ 55,004.07 a TRADINTER DEVELOPMENT y US\$ 31,105.00 a OTESA.

NOTA: La compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

5. INVENTARIOS

(Dólares Americanos)

Repuestos Automotrices	323,154.85
Materiales Eléctricos	348,722.05
Mercadería en tránsito	36,835.19
TOTAL	<u>708,712.09</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

(Dólares Americanos)

Impuesto al Valor Agregado	29,239.82
TOTAL	<u>29,239.82</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.
 MOVIMIENTOS DE ACTIVO FIJOS
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 En Dólares Americanos

Cuentas	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/01
Local Comercial	5,898.73	-	-	5,898.73
Instalaciones Eléctricas	1,989.91	-	-	1,989.91
Equipos de Computación	13,834.83	3,032.00	-	16,866.83
Muebles y Enseres	31,318.62	556.66	-	31,875.28
Vehículo	19,086.51	-	-	19,086.51
Total Activo al Costo	72,128.60	3,588.66	0.00	75,717.26
Menos Depreciación Acumulada	-43,821.24	-10,396.30	0.00	-54,217.54
Total propiedades, Neto	28,307.36	-6,807.64	0.00	21,499.72

8. OTROS ACTIVOS

(Dólares Americanos)

Diferencial Cambiario	418,203.27
Valores en garantía	1,142.47
Valores en Reclamo	8,175.80
TOTAL	<u>427,521.54</u>

(1) Representa el diferencial cambiario de 1999, amortizado a 5 cinco años, que en el presente ejercicio fue amortizado en US\$ 150,000.00.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Dólares Americanos)

Obligaciones Bancarias (Porción Corriente)	91,416.99
TOTAL	<u>91,416.99</u>
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	643,529.01
TOTAL	<u>734,946.00</u>

Corresponde a obligaciones con el BAC INTERNATIONAL BANK (PANAMÁ), INC No. 101003172 con un interés de la Tasa Prime más 3 puntos porcentuales reajutable, con vencimientos mensuales a 4 años plazo, el cual vence el 10 de mayo del 2004.

10. PROVEEDORES

(Dólares Americanos)

Coinporchina S.A.	21,063.24
Inmobiliaria Salati S.A.	9,700.94
Aisladores Chinos	2,796.81
Roy Alpha	16,578.00
TOTAL	<u>50,138.99</u>

Corresponden a las obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales y el exterior, por adquisiciones de suministros y materiales.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(Dólares Americanos)

Anticipos de Clientes	372,609.06 (1)
Aportes IESS	322.14
Retención en la Fuente	2,593.53
Impuesto Renta por Pagar	454.56
Varios	30.00
TOTAL	<u>376,009.29</u>

(1) Incluye anticipos de clientes por US\$ 305.418.00 de EMELGUR y US\$ 33,849.76 de Empresa Eléctrica del Ecuador por dos anticipos de los contratos CNT-039-TCM y CNT-030-TCM.

12. PASIVOS ACUMULADOS

(Dólares Americanos)

	Saldo al 31/12/00	Provisiones	Pagos	Saldo al 31/12/01
Decimotercer Sueldo	104.93	6,205.93	-6,185.98	124.88
Decimocuarto Sueldo	57.30	117.00	-74.10	100.20
Fondo de Reserva	905.67	1,643.71	-1,243.69	1,305.69
Vacaciones	257.02	696.23	-777.32	175.93
Participación Trabajadores	0.00	28,864.89	-10,529.34	18,335.55
TOTAL	1,324.92	37,527.76	-18,810.43	20,042.25

13. CAPITAL SOCIAL

Al diciembre 31 del 2001, el capital social consiste en trescientos treinta y tres mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$0,04 cada una.

Hasta la fecha de la emisión de este informe, la compañía ha procedido a efectuar la conversión en dólares americanos el importe de su correspondiente capital social y el valor nominal de las acciones, conforme lo dispone el artículo 8 de la Resolución No. 00Q-IJ-008 según R.O. No. 69 del 3 de mayo del 2000.

14. OTROS EGRESOS

(Dólares Americanos)

Amortización Diferencial Cambiario	150,000.00
Intereses y Comisiones	90,915.46
Otros	5,839.85
TOTAL	<u>246,755.31</u>

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

CUENTAS POR COBRAR

(Dólares Americanos)

BODELEG S.A.	633,251.86
TRADCORP S.A.	60.97
TOTAL	<u>633,311.86</u>

Corresponden a préstamos otorgados, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.
