Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.
Cuenca, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Mecánica de Precisión Lema del Pacífico 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 responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2000, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 19 de enero del 2001, expresó una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Enero 24, 2002
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio
RNC - 14,332

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2001
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo	28,460
Cuentas por cobrar (Nota A)	239,625
Inventarios (Nota B)	34,301
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	5,347
Total activo corriente	307,733
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota D)	228,720
Inversiones permanentes	132
Otros activos (Nota E)	1,087
	537,672
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar (Nota F)	144,571
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	10,367
Impuesto a la renta (Nota H)	8,896
Total pasivo corriente	163,834
Pasivo a largo plazo (Nota I)	6,200
Provisión desahucio (Nota J)	2,013
Total pasivos	172,047
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota K)	2,000
Capital adicional (Nota L)	266,248
Aportes para futura capitalización	57,197
Reserva legal (Nota M)	1,000
Reserva facultativa (Nota N)	12,492
Utilidades retenidas (Nota O)	26,688
Total patrimonio de los accionistas	365,625
	537,672

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Ventas netas	228,082
Costo de ventas	157,088
Utilidad bruta en ventas	70,994
Gastos de administración y ventas	28,866
Utilidad en operación	42,128
Otros gastos:	
Gastos financieros, netos	250
Otros egresos, netos	14
	264
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	41,864
Participación trabajadores (Nota G)	6,280
Impuesto a la renta (Nota H)	8,896
Utilidad neta	26,688

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Capital social	
Saldo inicial y final	2,000
Capital Adicional	
Saldo inicial y final	266,248
Aportes para futura capitalización	
Saldo inicial y final	57,197
Reserva legal	
Saldo inicial y final	1,000
Reserva facultativa	
Transferencia	2,235
Apropiación de utilidades retenidas	10,257
Saldo final	12,492
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	20,514
Transferencia a reserva facultativa	(10,257)
Transferencia a dividendos por pagar	(10,257)
Utilidad neta	26,688
Saldo final	26,688
Total patrimonio de los accionistas	365,625

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	168,323
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(125,004)
Intereses pagados	(250)
Impuesto a la renta pagado	(7,087)
Otros egresos netos	(14)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	35,968
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(2,139)
Aumento en otros activos	(30)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,169)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo pagado por obligaciones bancarias	(19,624)
Pago de dividendos	(1,539)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(21,163)
Aumento neto de efectivo	12,636
Efectivo al inicio del período	15,824
Efectivo al final del período	28,460

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2001
Utilidad neta	26,688
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	41,182
Amortización	5,102
Provisión para obligaciones con los trabajadores	6,280
Provisión para impuesto a la renta	8,896
Provisión para desahucio	1,545
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(63,718)
Disminución en inventarios	5,987
Disminución en gastos pagados por anticipado	322
Aumento en cuentas por pagar	12,983
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(9,299)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	35,968

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO

La Compañía declaró dividendos por US\$10,257, al 31 de diciembre del 2001, se presenta en cuentas por pagar por US\$8,718.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	Mecánica de Precisión Lema del Pacífico fue constituida el 12 de diciembre de 1994 en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Su objeto social es la fabricación y comercialización de moldes, matrices, prensas maquinarias, partes y piezas necesarias para la actividad industrial en general.																
Bases de presentación	La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).																
Inventarios	Los inventarios de repuestos y materiales se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo de ventas se determina sobre la base promedio de adquisición																
Propiedad, maquinaria y equipo	La propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:																
	<table><thead><tr><th>Activo</th><th>Tasas</th></tr></thead><tbody><tr><td>Maquinaria y equipo</td><td>10%</td></tr><tr><td>Equipo de oficina</td><td>10%</td></tr><tr><td>Muebles y enseres</td><td>10%</td></tr><tr><td>Equipo de comunicaciones</td><td>10%</td></tr><tr><td>Herramientas</td><td>10%</td></tr><tr><td>Instalaciones</td><td>10%</td></tr><tr><td>Adecuaciones</td><td>10%</td></tr></tbody></table>	Activo	Tasas	Maquinaria y equipo	10%	Equipo de oficina	10%	Muebles y enseres	10%	Equipo de comunicaciones	10%	Herramientas	10%	Instalaciones	10%	Adecuaciones	10%
Activo	Tasas																
Maquinaria y equipo	10%																
Equipo de oficina	10%																
Muebles y enseres	10%																
Equipo de comunicaciones	10%																
Herramientas	10%																
Instalaciones	10%																
Adecuaciones	10%																
Otros activos	Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC). Incluye principalmente gastos preoperacionales Los cuales son amortizados en línea recta en periodos de 5 años.																
Provisión para desahucio	Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.																

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Compañías relacionadas (Nota P)	231,545
Anticipos a proveedores	2,880
Empleados y obreros (1)	1,168
Otras	3,960
Impuesto al Valor Agregado	154
	239,707
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	82
	239,625

(1) Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

Durante el año 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Repuestos y accesorios	17,673
Materiales	8,815
Suministros	3,518
Material eléctrico	1,907
Producción en proceso	1,671
Herramientas y otros	717
	34,301

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Impuesto a la renta	2,199
Retenciones en la fuente e IVA años anteriores	3,148
	<u>5,347</u>

D. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Maquinaria y equipo	373,824
Adecuaciones	20,723
Instalaciones	12,275
Herramientas	3,498
Muebles y enseres	1,336
Equipo de comunicación	1,072
Equipo de oficina	154
	<u>412,882</u>
Menos depreciación acumulada	<u>184,162</u>
	<u>228,720</u>

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2001
Costo ajustado:	
Saldo inicial	410,743
Compras	2,139
	<u>412,882</u>
Saldo final	<u>412,882</u>

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2001
Depreciación acumulada ajustada:	
Saldo inicial	142,980
Gasto del año	41,182
<hr/>	
Saldo final	184,162

E. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Gastos preoperativos	21,611
Gastos de personal	3,265
Gastos de constitución	635
<hr/>	
	25,511
Menos amortización acumulada	24,424
<hr/>	
	1,087

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2001
Amortización acumulada ajustada:	
Saldo inicial	19,322
Gasto del año	5,102
<hr/>	
Saldo final	24,424

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2001
Compañías relacionadas (Nota P)	108,790
Proveedores del exterior	15,462
Dividendos por pagar	8,718
Proveedores del país	3,556
Impuestos por pagar	1,871
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	756
Otras	5,418
	<u>144,571</u>

G. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2001
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	1,277
Provisión del año	6,457
Pagos efectuados	3,667
	<u>4,067</u>
Participación de los trabajadores:	
Saldo inicial	5,022
Provisión del año	6,280
Pagos efectuados	5,002
	<u>6,300</u>
	<u>10,367</u>

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, ha sido calculada aplicando las tasas del 25%.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales a partir del año de 1998.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2001
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	41,864
Base para la participación empleados	41,864
15% participación empleados	6,280
Utilidad después de participación empleados	35,584
Base imponible	35,584
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	8,896

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2001
Saldo inicial	7,087
Provisión del año	8,896
Pagos efectuados	7,087
	8,896

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Pasivo a largo plazo	Un resumen de esta fue como sigue:
	Diciembre 31, 2001
	Reparaciones mayores 6,200
	6,200
J. Provisión desahucio	El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:
	2001
	Desahucio:
	Saldo inicial 468
	Provisión del año 1,545
	Saldo Final 2,013
K. Capital social	Está constituido al 31 de diciembre del 2001 por 2.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, al valor nominal de un dólar cada una.
L. Capital adicional	Este rubro incluye las cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición en el año 2000, como la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.
M. Reserva legal	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
N. Reserva facultativa	Corresponde a la apropiación de las y utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

P. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31, 2001

Cuentas por cobrar: (Nota A)

Cerámica Rialto S.A.	98,454
Italpisos S.A.	66,595
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	57,637
Inmobiliaria Cermosa S.A.	4,285
Cerámica Cuenca S.A.	4,143
Acosaustro S.A.	228
Cerámica Andina C.A.	203

231,545

Cuentas por pagar: (Nota F)

C.A. Ecuatoriana de Cerámica	91,110
Inmobiliaria Cermosa S.A.	16,673
Interborder S.A.	548
Keramikos S.A.	313
Cerámica Andina C.A.	116
Seguros Unidos S.A.	13
Cerámica Cuenca S.A.	10
Cerámica Rialto S.A.	7

108,790

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31, 2001

Ventas:

Cerámica Rialto S.A.	95,601
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	108,403

204,004

Mecánica de Precisión Lema del Pacífico S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**Q. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Enero 24 del 2002) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.