

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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 las normas ecuatorianas de auditoría. Estas 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2000, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. El Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucre en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucre por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucre a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América a partir de dicha fecha.

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 de 2001, se emite por separado.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

22 de marzo de 2002

TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	49,136
Inversiones temporales	570,202
Cuentas por cobrar	1,124,498
Inventarios	1,291,910
Gastos anticipados	3,624
<hr/>	<hr/>
Total activo corriente	3,039,370

INVERSION EN ACCIONES, Electroquil S.A.

8,540

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto

4,665,346

ACTIVOS DIFERIDOS, neto

699,839

Total activo

8,413,095

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	1,260,797
Cuentas por pagar	709,770
Pasivos acumulados	86,949
<hr/>	<hr/>
Total pasivo corriente	2,057,516

DEUDA A LARGO PLAZO:

2,403,036

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 1,178,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una	1,178,000
Capital adicional	1,041,455
Reserva por valuación	1,543,772
Utilidades retenidas-	
Reserva legal	53,677
Reserva facultativa	6,265
Resultados acumulados	129,374
Total patrimonio de los accionistas	189,316
<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	8,413,095
<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS	7,152,056
COSTO DE VENTAS	6,294,744
Utilidad bruta	----- 857,312
GASTOS DE OPERACIÓN	
Ventas	311,908
Administrativos	235,959
Financieros	96,043
Utilidad de operación	----- 643,910 213,402
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto	(10,462)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	----- 202,940
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES	30,441
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	----- 172,499
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	43,125
Utilidad neta	----- 129,374 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares)

	AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	CAPITAL EN TRAMITE	CAPITAL ADI- CIONAL	RESERVA POR VALUA- CION	Reser- va legal	Reser- va facul- tati- va	UTILIDADES REtenidas	Resul- tados acumu- lados
SALDOS AL 31-12-2000	40,000	1,138,000	1,041,455	-	2,912	6,265	50,765	
Aumento de capital	1,138,000	(1,138,000)	-	-	-	-	-	
Avalúo de activos fijos	-	-	-	3,611,424	-	-	-	
Absorción diferencia en cambio	-	-	-	(2,067,652)	-	-	-	
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	50,765	-	(50,765)	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	129,374
SALDOS AL 31-12-2001	1,178,000	-	1,041,455	1,543,772	53,677	6,265	129,374	

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	129,374
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	453,151
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(92,996)
(Aumento) en inventarios	(127,158)
Disminución en gastos anticipados	3,509
Aumento en cuentas por pagar	559,512
Aumento en pasivos acumulados	62,413
Total de recursos generados por actividades de operación	987,805

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

(Aumento) en propiedad, planta y equipo, neto	(3,727,247)
Disminución en activos diferidos	2,067,652
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(1,659,595)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Incremento en obligaciones bancarias	191,461
Disminución en la deuda a largo plazo	(1,004,219)
Reserva por valuación, neto	1,543,772
Total de recursos generados por actividades de financiación	731,014

Aumento neto en caja y bancos é inversiones temporales

59,224

CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:

Saldo al inicio del año	560,114
Saldo al final del año	619,338

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 12 de septiembre de 1978 con el objeto principal de elaborar y transformar todo tipo de productos metálicos, de aleaciones de metales y para dedicarse a la explotación de la metalurgia en general.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1º de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito en resultados de 651,343. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para absorber la pérdida acumulada de 1999 y su efecto reexpresado en el 2000 por 40,366 y posteriormente fueron utilizados para crear la cuenta de capital adicional por 1,041,455. Los estados de resultados y de

cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1º de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1º de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Instalaciones; maquinarias y equipos; muebles y enseres	10%
Vehículos y otros	20%

- **Capital adicional:** los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.
- **Reserva por valuación:** el saldo acreedor de esta cuenta, es el resultado neto del proceso del revalúo de las cuentas de activos fijos y de la posterior absorción de los cargos diferidos provenientes de las diferencias en cambio de años anteriores.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga al patrimonio en la cuenta de utilidades retenidas del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre de 2001, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Banco Bolivariano	332,514
Banco Internacional	134,596
Banco de Machala	103,092

	570,202
	=====

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes y cheques protestados	868,786
Varios deudores	128,399
Retenciones en la fuente	51,876
Empleados	23,188
Otras	21,344
Compañías filiales	20,105
IVA pagado	10,800

	1,124,498
	=====

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	532,873
Materias primas	283,669
Materiales y repuestos	263,349
Inventarios en tránsito	212,019

	1,291,910
	=====

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1º de enero de 2001	Adiciones y transfe- rencias	Ajuste por avalúo	Saldos al 31 de diciembre de 2001
Costo y Revalorización:				
Terrenos	186,071	-	1,038,226	1,224,297
Edificios	171,943	-	-	171,943
Instalaciones	178,521	46,827	-	225,348
Maquinarias y equipos	1,260,432	38	-	1,260,470
Muebles y enseres	25,776	505	-	26,281
Vehículos y otros	187,897	20,545	-	208,442
Avalúo	-	-	4,557,223	4,557,223
Proyecto en curso	-	47,907	-	47,907
	-----	-----	-----	-----
	2,010,640	115,822	5,595,449	7,721,911
(-) Depreciación	(794,341)	(278,200)	(1,984,024)	(3,056,565)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	1,216,299	(162,378)	3,611,425	4,665,346
	=====	=====	=====	=====

7. ACTIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida, neto	699,794
Depósitos en garantía	45

	699,839
	=====

8. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias pagaderas en Dólares de E.U.A. han servido para financiar capital de trabajo, generan un interés anual que fluctúa entre el 10% y el 18% para las obligaciones, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2001, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

BANCO DEL PICHINCHA

Préstamo, vence: febrero 22/2001

172,921

BANCO BOLIVARIANO

C.C. 4893, vence: enero 28/2002	172,125
C.C. 5843, vence: marzo 06/2002	252,450
C.C. 4571, vence: abril 06/2002	663,301

-----	-----
	1,087,876
-----	-----
	1,260,797
-----	-----

9. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	619,216
Otras	72,889
Fletes	14,114
Impuestos	1,935
Provisiones	1,616
-----	-----
	709,770
-----	-----

10. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 2001, todas las obligaciones a largo plazo fueron contraídas para financiar capital de trabajo. Además, se encontraban respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. La deuda a largo plazo estuvo constituida de la siguiente manera:

BANCO DEL PICHINCHA

Préstamo permuta financiera, Corporación	
Financiera Nacional, vence: abril 16/2007	

1,239,282

PRESTAMOS A TERCEROS

Préstamo	718,653
----------	---------

PRESTAMOS A ACCIONISTAS

Préstamos sin fechas de vencimiento y sin intereses	445,101
-----	-----
	2,403,036
-----	-----

11. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía si ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

12. **IMPUESTO A LA RENTA:**

Desde el año 2000 se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, en el que se dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el País y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

13. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de marzo de 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.