

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

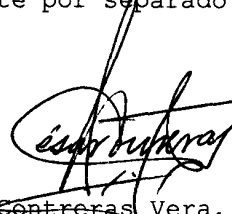
TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.:

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 2002, 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 2002, 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.

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 2002, se emite por separado.



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

22 de abril de 2003

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-9723875, Telefax 04-2305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
Calle De las Malvas 333 y Julio Arellano, Casa 1, Sector Monteserrin, Telefax 02-2449786, Quito - Ecuador

TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	203,424
Inversiones temporales	203,324
Cuentas por cobrar	1,176,456
Inventarios	1,405,661
Gastos anticipados	7,426

Total activo corriente	2,996,291

INVERSION EN ACCIONES, Electroquil S.A. 8,540

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 4,557,710

ACTIVOS DIFERIDOS, neto 589,889

Total activo 8,152,430
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	1,146,254
Cuentas por pagar	957,866
Pasivos acumulados	47,926

Total pasivo corriente	2,152,046

DEUDA A LARGO PLAZO: 1,883,352

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	70,126	
Reserva facultativa	6,265	
Resultados acumulados	277,414	
Total patrimonio de los accionistas	353,805	4,117,032
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		8,152,430
		=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		7,099,291
 COSTO DE VENTAS		6,047,676

Utilidad bruta		1,051,615
 GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	325,511	
Administrativos	264,445	
Financieros	174,758	764,714
	-----	-----
Utilidad de operación		286,901
 OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		(28,879)

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		258,022
 PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		38,703

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		219,319
 PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		54,830

Utilidad antes de provisión para reserva legal		164,489
 PROVISION PARA RESERVA LEGAL		16,449

Utilidad neta		148,040
		=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>					
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>RESERVA POR VALUA- CION</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facul- tativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2001	1,178,000	1,041,455	1,543,772	53,677	6,265	129,374
10% Reserva legal	-	-	-	16,449	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	148,040
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2002	1,178,000	1,041,455	1,543,772	70,126	6,265	277,414
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	148,040
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	378,453
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(51,958)
(Aumento) en inventarios	(113,751)
(Aumento) en gastos anticipados	(3,802)
Aumento en cuentas por pagar	248,096
(Disminución) en pasivos acumulados	(39,023)

Total de recursos generados por actividades de operación **566,055**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(95,867)
Incremento en activos diferidos	(65,000)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión **(160,867)**

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Disminución en obligaciones bancarias	(114,543)
Disminución en la deuda a largo plazo	(519,684)
Incremento de la reserva legal	16,449

Total de recursos generados por actividades de financiación **(617,778)**

(Disminución) neta en caja y bancos é inversiones temporales **(212,590)**

CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:

Saldo al inicio del año	619,338
Saldo al final del año	406,748

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 2002

(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:

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

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (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. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos más el monto de las inversiones temporales.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2002, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa Anual de Depreciación
Edificios	5%
Instalaciones; maquinarias y equipos; muebles y enseres	10%
Vehículos y otros	20%
Equipos de computación	33%

(e) 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.

(f) 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.

(g) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(h) 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 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(i) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(j) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre de 2002, las inversiones temporales se formaban básicamente de inversiones en el Banco Bolivariano por US\$ 203,324.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes y cheques protestados	619,620
Varios deudores	380,412
Retenciones en la fuente	67,318
Compañías filiales	67,302
IVA pagado	41,804

	1,176,456
	=====

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	788,355
Materiales y repuestos	307,374
Inventarios en tránsito	220,124
Materias primas	89,808

	1,405,661
	=====

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2002	Adiciones y transfe- rencias	Ajuste por avalúo	Saldos al 31 de diciembre de 2002
	-----	-----	-----	-----
Costo y Revalorización:				
Terrenos	1,224,297	-	-	1,224,297
Edificios	171,943	6,035	-	177,978
Instalaciones	225,348	10,714	-	236,062
Maquinarias y equipos	1,260,470	13,650	-	1,274,120
Muebles y enseres	26,281	174	-	26,455
Vehículos y otros	208,442	4,381	-	212,823
Avalúo	4,557,223	-	-	4,557,223
Proyecto en curso	47,907	60,913	-	108,820
	-----	-----	-----	-----
	7,721,911	95,867	-	7,817,778
(-) Depreciación	(3,056,565)	(203,503)	-	(3,260,068)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	4,665,346	(107,636)	-	4,557,710
	=====	=====	=====	=====

7. **ACTIVOS DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida, neto	524,844
Depósitos en garantía	65,045

	589,889
	=====

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 2002, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

BANCO BOLIVARIANO		
C.C. 3132, vence: mar. 27/2003	909,618	
Préstamo directo, vence: feb.24/2003	125,188	
Sobregiro bancario	3,448	1,038,254

OTROS		
Terceros, vence: dic. 15/2002		108,000

		1,146,254
		=====

9. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	731,269
Otras	128,771
Impuestos	54,829
Participación a trabajadores	38,703
Provisiones	1,819
Retenciones e IVA	1,657
Fletes	818

	957,866
	=====

10. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2002, 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	270,000
Préstamo permuta financiera, Corporación	
Financiera Nacional, vence: abril 01/2003	223,588
Préstamo permuta financiera, Corporación	
Financiera Nacional, vence: agosto 25/2003	157,737

PRESTAMOS A TERCEROS

Préstamo	786,926	✓
----------	---------	---

PRESTAMOS A ACCIONISTAS

Préstamos sin vencimiento y sin intereses	445,101	✓

	1,883,352	
	=====	

11. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta 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 2002, la Compañía registró la apropiación de la reserva legal requerida por Ley por US\$ 16,449, lo cual deberá ser ratificado por la Junta General de Accionistas.

12. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

13. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de abril de 2003), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.