

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

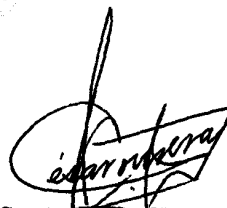
TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2004, 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 METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A. al 31 de diciembre de 2004, 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 2004, se emite por separado.



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

2 de junio de 2005

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TAIME) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	455,543
Inversiones temporales	637,176
Cuentas por cobrar	1,380,491
Inventarios	2,115,738
Gastos pagados por anticipado	4,138

Total activo corriente 4,593,086

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, neto 3,651,303

OTROS ACTIVOS, neto 10,918

Total activo 8,255,307

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	2,640,193
Cuentas por pagar	1,072,389
Pasivos acumulados	12,491

Total pasivo corriente 3,725,073

RESERVA PARA JUBILACIÓN 100,088

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 1,178,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una	1,178,000	
Capital adicional	1,041,455	
Reserva por valuación	1,543,772	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal y facultativa	219,644	
Resultados acumulados	447,275	
Total patrimonio de los accionistas	666,919	4,430,146

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 8,255,307

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		8,932,821
 COSTO DE VENTAS		 7,787,511

Utilidad bruta		1,145,310
 GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración	583,077	
Ventas	338,161	
Financieros	99,248	1,020,486
	-----	-----
Utilidad de operación		124,824
 OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		 508,714
 AMORTIZACIÓN DE GASTOS DIFERIDOS		 (349,894)

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		283,644
 PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		 42,547
 PROVISIÓN PARA IMPUESTO PARA IMPUESTO A LA RENTA		 60,743

Utilidad neta del ejercicio		180,354
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>					
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>RESERVA POR VALUACIÓN</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facul- tativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
SALDOS AL 31-12-2003	1,178,000	1,041,455	1,543,772	86,575	6,265	369,317
Ajuste al inicio del año	-	-	-	-	-	24,408
Transferencias de cuentas	-	-	-	(35,321)	162,125	(126,804)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	180,354
SALDOS AL 31-12-2004	<u>1,178,000</u>	<u>1,041,455</u>	<u>1,543,772</u>	<u>51,254</u>	<u>168,390</u>	<u>447,275</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	180,354
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Depreciaciones	360,034
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(408,710)
(Aumento) en inventarios	(1,084,917)
Disminución en gastos pagados por anticipado	18,563
Aumento en cuentas por pagar	640,882
Aumento en pasivos acumulados	2,677

Total de recursos generados por actividades de operación **(291,117)**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento en propiedades y equipos, neto	(74,282)
Disminución en cuenta de otros activos	404,021
Disminución en inversiones a largo plazo	8,540

Total de recursos utilizados en actividades de inversión **338,279**

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en jubilación patronal	76,500
Disminución en deuda a largo plazo	(543,086)
Aumento en obligaciones bancarias	1,344,489
Ajuste neto al patrimonio	24,408

Total de recursos generados por actividades de financiamiento **902,311**

Aumento neto en caja y bancos e inversiones temporales **949,473**

CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES

Saldo al inicio del año	143,246
Saldo al final del año	1,092,719

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(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 metalúrgica 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.

En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para 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 e 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) Propiedad, planta y equipo- El valor del activo en propiedad, planta y equipo se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004, 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 la depreciación de la propiedad planta 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) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) 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 2004, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) 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, requiere 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 requieren 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 2004, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

INSTITUCIÓN	FECHA DE NEGOCIACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco Bolivariano	23 Dic. 2004	14 Ene. 2005	125,000
Banco Bolivariano	20 Dic. 2004	04 Ene. 2005	56,700
Banco Bolivariano	15 Nov. 2004	15 Ene. 2005	55,000
Banco Bolivariano	15 Oct. 2004	04 Ene. 2005	37,800
Banco Bolivariano	15 Nov. 2004	04 Ene. 2005	37,800
Banco del Pacífico	14 Oct. 2004	12 Ene. 2005	100,000
Banco de Machala	17 Dic. 2004	15 Mar. 2005	89,783
Banco de Machala	22 Nov. 2004	17 Feb. 2005	60,135
Banco de Machala	17 Nov. 2004	15 Mar. 2005	44,891
Banco de Machala	20 Oct. 2004	17 Feb. 2005	30,067

			637,176
			=====

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	931,853
Accionistas	118,485
Crédito tributario	117,896
Deudores varios	111,008
Compañías relacionadas	94,368
Empleados	14,793

	1,388,403
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(7,912)

	1,380,491
	=====

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	898,518
Materia prima	597,643
Materiales y repuestos	345,943
Inventario en tránsito	273,634

	2,115,738
	=====

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de propiedad planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	4 Saldos al 1° de enero de 2004	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2004
Costo y revalorización				
Terrenos	760,695	-	-	760,695
Edificios	280,763	65,475	-	346,238
Instalaciones	236,062	-	-	236,062
Maquinarias y equipos	1,321,133	259	-	1,321,392
Vehículos	84,900	28,943	-	113,843
Muebles y enseres	26,485	2,329	-	28,814
Otros equipos	122,730	2,632	-	125,362
Equipos electrónicos	45,102	10,723	-	55,825
Obras en proceso	36,079	-	(36,079)	-
Avalúo	4,557,223	-	-	4,557,223
	7,471,172	110,361	(36,079)	7,545,454
(-) Depreciación	(3,534,117)	(360,034)	-	(3,894,151)
GRAN TOTAL	3,937,055	(249,673)	(36,079)	3,651,303

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias contraídas están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2004, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

INSTITUCIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco Bolivariano	15 Abr. 2005	1,546,528
Banco de Machala	05 Jun. 2005	534,125
Carmen Moral	22 Sep. 2005	159,540
Fabio Moreno	12 Mar. 2005	400,000
		2,640,193

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores	903,183
Acreedores varios	78,571
Utilidades por pagar	42,547
Provisiones por pagar	32,430
Otros	15,658
	1,072,389

9. **RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN:**

a.- **Reserva para jubilación patronal-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía registró en los resultados del año US\$ 110,000 por este concepto. Durante este período, la Administración de la Compañía realizó la provisión con base en el estudio actuarial del año 2004 que contemplaba un cálculo aproximado para el año 2004. A esa misma fecha el pasivo por este concepto es de aproximadamente US\$ 100,088.

b. **Indemnización-**

La Compañía tiene la política de cargar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

10. **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 del 2004, la compañía efectuado la apropiación requerida por ley correspondiente al 2003.

11. **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 2004, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

11. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (2 de junio de 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.