

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Quito, Mayo 29 de 2006

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2005.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,

César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206



c.c.: Accionistas de **TALLERES METALURGICOS 21 (TALME) S.A.**

Ref.: gc200502-talme

Exp. : 9522-78

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2005

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



César Contreras Vera

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

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 2005, 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 2005, 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 2005, se emite por separado.

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

10 de mayo de 2006

TALLERES METALÚRGICOS 21 (TALME) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	56,200
Inversiones temporales	138,927
Cuentas por cobrar	1,854,012
Inventarios	2,405,971

Total activo corriente	4,455,110
------------------------	-----------

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, neto	3,410,142
---------------------------------	-----------

OTROS ACTIVOS, neto	10,918

Total activo	7,876,170
	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	2,261,743
Cuentas por pagar	1,000,392
Pasivos acumulados	25,926

Total pasivo corriente	3,288,061
------------------------	-----------

RESERVA PARA JUBILACIÓN	86,622
-------------------------	--------

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	243,942	
Resultados acumulados	494,318	
Total patrimonio de los accionistas	738,260	4,501,487
	-----	-----

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	7,876,170
	=====

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 2005

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		12,189,128
COSTO DE VENTAS		11,642,703

Utilidad bruta		546,425
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	276,820	
Administración	275,525	552,345
	-----	-----
Pérdida de operación		(5,920)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		134,494

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		128,574
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		19,286
PROVISIÓN PARA IMPUESTO PARA IMPUESTO A LA RENTA		27,322

Utilidad neta del ejercicio		81,966
		=====

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 2005

(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>					
	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>CAPITAL</u> <u>ADICIONAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>POR</u> <u>VALUACIÓN</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Reserva</u> <u>facul-</u> <u>tativa</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>
SALDOS AL 31-12-2004	1,178,000	1,041,455	1,543,772	51,254	168,390	447,275
Ajuste al inicio del año	-	-	-	-	-	(10,625)
Transferencias de cuentas	-	-	-	24,298	-	(24,298)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	81,966
SALDOS AL 31-12-2005	<u>1,178,000</u>	<u>1,041,455</u>	<u>1,543,772</u>	<u>75,552</u>	<u>168,390</u>	<u>494,318</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 2005

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	81,966
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación	
Depreciaciones	345,973
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(473,521)
(Aumento) en inventarios	(290,233)
Disminución en gastos pagados por anticipado	4,138
(Disminución) en cuentas por pagar	(71,997)
Aumento en pasivos acumulados	13,435

Total de recursos generados por actividades de operación **(390,239)**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento en propiedades y equipos, neto	(104,812)
---	-----------

Total de recursos utilizados en actividades de inversión **(104,812)**

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en jubilación patronal	(13,466)
Disminución en obligaciones bancarias	(378,450)
Ajuste neto al patrimonio	(10,625)

Total de recursos generados por actividades de financiamiento **(402,541)**

Disminución neta en caja y bancos e inversiones temporales **(897,592)**

CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES

Saldo al inicio del año **1,092,719**

Saldo al final del año **195,127**

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 2005

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:

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 POLÍTICAS 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 2005, 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 contabilizados 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 2005, 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 2005, 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 las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

INSTITUCIÓN	FECHA DE NEGOCIACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco Internacional No. 1457	11/04/2005	01/03/2006	47,646
Banco Internacional No. 1461	11/10/2005	01/03/2006	38,454
Banco Internacional No. 1463	11/17/2005	01/03/2006	27,124
Banco Internacional No. 1476	11/17/2005	01/17/2006	25,703

			138,927
			=====

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	967,400
Accionistas	468,210
Crédito tributario	253,246
Compañías relacionadas	103,603
Empleados	69,465

	1,861,924
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(7,912)

	1,854,012
	=====

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	1,105,725
Materiales y repuestos	738,904
Inventario en tránsito	288,389
Materia prima	272,953

	2,405,971
	=====

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas de propiedad planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2005	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2005
	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización				
Terrenos	760,695	-	-	760,695
Edificios	346,238	93,891	-	440,129
Instalaciones	236,062	5,312	-	241,374
Maquinarias y equipos	1,321,392	531	-	1,321,923
Vehiculos	113,843	-	-	113,843
Muebles y enseres	28,814	1,702	-	30,516
Otros equipos	125,362	-	-	125,362
Equipos electrónicos	55,825	3,376	-	59,201
Avalúo	4,557,223	-	-	4,557,223
	-----	-----	-----	-----
	7,545,454	104,812	-	7,650,266
(-) Depreciación	(3,894,151)	(345,973)	-	(4,240,124)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	3,651,303	(241,161)	-	3,410,142
	=====	=====	=====	=====

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 2005, las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

INSTITUCIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco Internacional	03 Ene. 2006	831,872
Banco Bolivariano	02 Ene. 2006	782,871
Banco de Machala	14 Ene. 2006	647,000

		2,261,743
		=====

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2005, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores	992,057
Impuestos	6,851
Otras cuentas por pagar	1,484

	1,000,392
	=====

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 2005, la Compañía no registró en los resultados del año el cargo por este concepto, debido a que la reserva provisionada en sus pasivos era la recomendada según el estudio actuarial del año 2004. A esa misma fecha el pasivo por este concepto es de aproximadamente US\$ 86,622.

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 2005, la compañía ha efectuado la apropiación requerida por ley correspondiente al 2004.

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 2005, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de mayo de 2006), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.