

Enrique Panchana Carvajal
Auditor Independiente

SC - RNAE-2-311

44.984

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

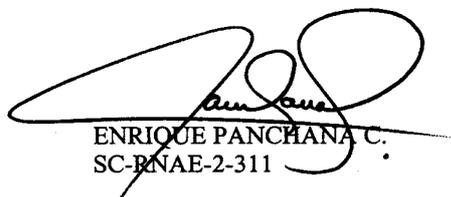
A los Accionistas y Directores
de **Industrial katon S.A.**

He auditado el balance general de Industrial katon S.A. al 31 de diciembre de 1999 y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y estado de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Efectué mi auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Industrial katon S.A. al 31 de diciembre de 1999 los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado fuertemente influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales y, durante estos últimos meses, la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos, del traspaso de bancos privados al Estado y el anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.


ENRIQUE PANCHANA C.
SC-RNAE-2-311

Mayo 12, 2000

Urdesa Norte Av. 2da. # 310 Telfs.: 387660 - 09742148 - 09742217
Guayaquil - Ecuador

INDUSTRIAL KATON S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>NOTAS</u>	<u>1999</u> <i>(Suces en miles)</i>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos		152,182
Cuentas y Documentos por cobrar	2	2,336,920
Inventarios	3	<u>4,892,673</u>
Total Activos Corrientes		<u>7,381,775</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO		
	4	
Terreno		62,650
Edificios e Instalaciones		1,601,226
Maquinarias y equipo		2,636,402
Vehículos		301,472
Muebles y enseres		334,233
Otros		<u>5,688</u>
		4,941,671
Menos: Depreciación acumulada		<u>(3,030,838)</u>
Total Propiedades y Equipo, neto		<u>1,910,833</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS		<u>353</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>9,292,961</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar	5	355,425
Cuentas por Pagar	6	3,925,502
Gastos acumulados por Pagar	7	<u>338,868</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>4,619,795</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social	8	105,000
Reserva por revalorización del patrimonio		4,342,670
Resultado Acumulado		<u>225,496</u>
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>4,673,166</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u><u>9,292,961</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL KATON S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	NOTA	<u>1999</u> (Suces en miles)
Ventas		12,334,748
Costo de ventas		<u>(7,864,059)</u>
Utilidad bruta		4,470,689
Gastos de operación:		
Gastos Generales y administrativos		<u>(2,904,409)</u>
Total gastos de operación		<u>(2,904,409)</u>
Utilidad en operación		<u>1,566,280</u>
Otros Gastos / Ingresos		
Gastos Financieros, neto		(175,258)
Transporte de material		(935,593)
Gruas		(197,194)
Otros Ingresos		<u>35,410</u>
Total Otros (Gastos) Ingresos		(1,272,635)
Utilidad antes de 15% de los Trabajadores e impuesto a la renta		<u>293,645</u>
15% Participación de los Trabajadores		(55,614)
Impuesto a la Renta		<u>(12,535)</u>
Utilidad Neta		<u><u>225,496</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL KATON S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Resultados Acumulados
			(Suces en miles)
Saldos a Enero 1 de 1999	105,000	2,598,790	(127,744)
Reexpresión monetaria		1,871,624	
Transferencias		(127,744)	127,744
Capitalización			
Por venta de Activo			
Utilidad neta			225,496
Saldos a Diciembre 31 de 1999	<u>105,000</u>	<u>4,342,670</u>	<u>225,496</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL KATON S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>1999</u>
	<i>(Suces en miles)</i>
Flujo de Caja de Actividades de Operación:	
UTILIDAD	<u>225,496</u>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de las actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	276,993
Cambios en cuentas y documentos por cobrar	(2,323,895)
Cambios en inventarios	1,283,383
Cambios en cuentas por pagar	2,416,838
Obligaciones a largo plazo	<u>(200,000)</u>
	<u>1,453,319</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>1,678,815</u>
Flujo de Caja de Actividades de Inversión:	
Aumento de Activos	(1,429,010)
Gastos Acumulados por pagar	<u>3,027</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	 <u>(1,425,983)</u>
 Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	 <u>252,832</u>
 Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	 (100,650)
 Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	 <u><u>152,182</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL KATON S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde el 01 de enero de 1989 y su actividad principal, de acuerdo con su objeto social, es el desarrollo y modernización del sistema de alcantarillado, fabricando tubos de Hormigón de buena calidad bajo los parámetros impuestos.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente, principalmente en que el valor neto de la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general que representa el efecto de la inflación, se registra en el estado de resultados del período que se reexpresa.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con la Ley 51 de Diciembre de 1993 y el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria promulgado en el Decreto Ejecutivo No. 2411 costo de Diciembre de 1994 cuyo propósito es registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance general como sigue:

Porcentaje anual - Resulta de la variación porcentual que registra el índice Nacional de Precios al Consumidor, determinado en 53% para 1999 por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mediante las variaciones ocurridas al cierre de Noviembre de cada año, aplicable a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio provenientes de, o adquiridos en períodos anteriores.

Porcentaje proporcional - Resulta de dividir para doce el porcentaje anual antes indicado y multiplicar su resultado por el número de meses transcurridos desde el primero del mes siguiente a la fecha de adquisición u ocurrencia de la transacción y el último día del cierre del ejercicio, aplicable a las transacciones de activos y pasivos no monetarios y a las del patrimonio celebradas en el ejercicio en que se reexpresa.

Las cuentas no monetarias del balance general reexpresadas de acuerdo con este sistema son:

- Inventarios
- Propiedades y equipo
- Cargos diferidos
- Obligaciones por pagar (moneda extranjera)
- Patrimonio de accionistas

Provisión de las Cuentas Incobrables

Es determinada en base al análisis crítico de los saldos de dudosa cobrabilidad de créditos concedidos en el giro normal del negocio y pendientes de cancelación al cierre del ejercicio.

Inventarios

Productos terminados, materia prima e insumos al promedio de adquisición. Los costos son reexpresados de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria, los que no exceden al valor de mercado.

Propiedades y Equipo

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	<u>Años</u>
Construcciones	20
Maquinarias y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Computación	5
Vehículos	5

La revalorización de las propiedades y equipo son registradas como un mayor valor de las cuentas de activos y depreciación acumulada correspondiente y se acreditan a la cuenta Reexpresión Monetaria, cuyo uso es como se indica más adelante en ésta misma Nota. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, informamos que como parte del examen a los estados financieros, el auditor externo revisó, en todos los aspectos importantes, la reexpresión de las propiedades y equipo.

El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son rebajados de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Cargos Diferidos

Los gastos de preoperación y programas de computación están registrados al valor original, reexpresados de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria. Los valores reexpresados son amortizados por el método de "línea recta" en diez años.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los ajustes por corrección monetaria de las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto la cuenta de utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios pero puede ser devuelto en caso de liquidación. La capitalización o devolución no está gravada con el impuesto a la renta.

De acuerdo con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, la Administración de las compañías sujetas al control de ésta Superintendencia, podrán compensar las pérdidas al cierre del ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" incluyendo las que corresponden al ajuste del mismo ejercicio. Esta decisión deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas que se reúna para conocer dichos estados financieros, en caso de no ser aprobada se efectuarán las reversiones correspondientes.

Reexpresión Monetaria

Registra el efecto de la corrección monetaria de las cuentas no monetarias del balance general. El saldo de ésta cuenta no está sujeta a reexpresión. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas puede ser capitalizado hasta 100% con una tarifa única del 20% de impuesto y el saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, causando un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado. El crédito tributario no puede ser mayor al impuesto a la renta calculada antes de la compensación menos el anticipo de impuesto calculado de acuerdo con la legislación vigente.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>1999</u> <i>(sucres en miles)</i>
Clientes	1.292.942
Accionistas	906.029
Anticipos a Empleados	129.497
Deudores diversos Transportista	8.544
(-) Reservas de Cuentas Incobrables	<u>(92)</u>
Total	<u><u>2.336.920</u></u>

A diciembre de 1999, accionistas no tienen plazo determinado ni tasa de interés.

3. INVENTARIOS

	<u>1999</u> <i>(sucres en miles)</i>
Productos Terminados	3.467.359
Materia Prima	208.627
Repuestos y lubricantes	<u>1.216.687</u>
Total	<u><u>4.892.673</u></u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPO

A 31 de Diciembre de 1999 el total de las Propiedades y Equipos están asignadas en garantía hipotecaria a favor del banco Local (*Ver Movimientos de las cuentas de Propiedades, Planta y Equipo en información financiera suplementaria página 11*).

5. DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>1999</u> <i>(sucres en miles)</i>
Banco del Pichincha vencimiento. el 25 de abril 2000 al 52% de interés, anual	350.000
Otros	<u>5.425</u>
Total	<u><u>355.425</u></u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>1999</u>
	<i>(sucres en miles)</i>
Proveedor	370.224
Anticipo Clientes	<u>3.555.278</u>
Total	<u>3.925.502</u>

A diciembre de 1999 en cuentas por pagar representa el valor de las facturas a nuestros proveedores por compra de repuestos, combustibles y anticipos efectuados por clientes para la adquisición de inventarios.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>1999</u>
	<i>(sucres en miles)</i>
Beneficios Sociales	10.686
Fondo de Reserva	12.472
Participación de los Trabajadores	55.613
Retención en la fuente	<u>260.097</u>
Total	<u>338.868</u>

8. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre de 1999, el capital social está representado por 105.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 de valor nominal unitario.

INDUSTRIAL KATON S.A.

Información Financiera Suplementaria
MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
 Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999

	Saldos Iniciales	Adiciones	Corrección Monetaria	Saldos Finales
	<i>(Suces en Miles)</i>			
1999				
Terreno	9,700	52,950		62,650
Edificaciones	67,022	1,107,825	426,379	1,601,226
Maquinarias y equipo	2,507,641	3,300	125,461	2,636,402
Vehículos		222,719	78,753	301,472
Muebles y enseres	198,302	42,216	93,715	334,233
Otros	5,688			5,688
	<u>2,788,353</u>	<u>1,429,010</u>	<u>724,308</u>	<u>4,941,671</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2,512,326)</u>	<u>(276,993)</u>	<u>(241,519)</u>	<u>(3,030,838)</u>
Total	<u>276,027</u>	<u>1,152,017</u>	<u>482,789</u>	<u>1,910,833</u>