



Enrique Panchana Carvajal
Auditor Independiente

SC - RNAE-2-311

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas
INDUSTRIAL KATON S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INDUSTRIAL KATON S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de estado de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **INDUSTRIAL KATON S.A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Al 31 de diciembre del 2000 los estados financieros de la **INDUSTRIAL KATON S.A.** fueron auditados por otro auditor independiente quien emitió su opinión sin salvedad en abril 27 del 2001.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL KATON S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Zirdeza Norte Av. 2da. # 310 Telfs.: 387660 - 09742148 - 09742217

Guayaquil - Ecuador

Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.



C.P.A. ENRIQUE PANCHANA CARVAJAL
SC-RNAE-2-311

Abril 24 del 2002

INDUSTRIAL KATON S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

| ACTIVOS | NOTAS | 2001 <i>(dólares)</i> | 2000 |
|---|--------------|---------------------------------|-------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y Bancos | | 13,785.85 | 80,250.25 |
| Credito Tributario a Favor de la Empresa (I. Renta) | | 24,863.32 | 5,862.92 |
| Cuentas y Documentos por cobrar | 2 | 940,075.96 | 254,819.13 |
| Inventarios | 3 | 170,371.34 | 376,224.26 |
| Total Activos Corrientes | | 1,149,096.47 | 717,156.56 |
| PROPIEDADES Y EQUIPO | | | |
| Terreno | 4 | 6,833.52 | 3,596.27 |
| Edificaciones e Instalaciones | | 151,956.57 | 134,514.18 |
| Maquinarias y equipo | | 320,353.88 | 221,543.33 |
| Vehículos | | 156,396.63 | 37,039.29 |
| Muebles y enseres | | 5,147.64 | 4,207.60 |
| OTROS | | 378.41 | 378.41 |
| | | 641,066.65 | 401,279.08 |
| Menos: Depreciación acumulada | | (243,154.19) | (211,654.37) |
| Total Propiedades y Equipo, neto | | 397,912.46 | 189,624.71 |
| OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS | | 22,574.17 | 12,692.46 |
| TOTAL ACTIVOS | | 1,569,583.10 | 919,473.73 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Documentos por pagar | 5 | 0.00 | 181,398.62 |
| cuentas por Pagar | 6 | 15,990.55 | 8,681.65 |
| Otros pasivos corriente | 7 | 53,880.42 | 329,371.38 |
| Gastos acumulados por Pagar | 8 | 48,260.54 | 50,632.34 |
| Total Pasivos Corrientes | | 118,131.51 | 570,083.99 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones a Largo Plazo | | 918,910.21 | 0.00 |
| TOTAL PASIVOS | | 1,037,041.72 | 570,083.99 |
| PATRIMONIO DE ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | 9 | 4,200.00 | 4,200.00 |
| Reserva por revalorización del patrimonio | | 263,617.33 | 300,606.32 |
| Utilidades acumuladas años anteriores | | 81,572.42 | 11,548.58 |
| Resultado Acumulado | 10 | 183,151.63 | 33,034.85 |
| TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS | | 532,541.38 | 349,389.75 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS | | 1,569,583.10 | 919,473.74 |

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL KATON S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

| | NOTA | <u>2001</u> <i>(Dólares)</i> | <u>2001</u> |
|--|-----------|---------------------------------|-------------------|
| Ventas | | 2,755,527.67 | 628,808.64 |
| Costo de ventas | | 2,184,821.67 | 377,841.81 |
| Utilidad bruta | | <u>570,706.00</u> | <u>250,966.83</u> |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos Generales y administrativos | | <u>350,301.24</u> | <u>191,426.83</u> |
| Total gastos de operación | | <u>350,301.24</u> | <u>191,426.83</u> |
| Utilidad en operación | | <u>220,404.76</u> | <u>59,540.00</u> |
| Otros Gastos / Ingresos | | | |
| Gastos Financieros, neto | | (15,306.96) | (19,627.55) |
| Gtos de Expedición | | (16,455.14) | (10,859.02) |
| Gruas | | (5,939.33) | (5,659.75) |
| Otros | | - | (504.45) |
| Otros Ingresos | | <u>448.30</u> | <u>29,355.29</u> |
| Total Otros (Gastos) Ingresos | | <u>(37,253.13)</u> | <u>(7,295.48)</u> |
| utilidad antes de 15% de los Trabajadores e impuesto a la renta | | <u>183,151.63</u> | <u>52,244.52</u> |
| 15% Participación de los Trabajadores | | (27,472.74) | (8,047.58) |
| Impuesto a la Renta | | (39,266.56) | (11,162.09) |
| Utilidad Neta | 10 | 116,412.33 | 33,034.85 |

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 2001

| | Capital Social | Reserva por Revalorización del Patrimonio | Superavit por Dolarización (dólares) | Reexpresión Monetaria | Resultados Acumulados | Total |
|--------------------------------------|-----------------|---|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Saldos a Enero 1 de 1999 | 4,200.00 | 173,706.78 | 0.00 | 0.00 | 9,019.84 | |
| Reexpresión monetaria | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 |
| Transferencias | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dolarización | | 4,159.58 | 36,988.99 | 85,750.97 | 2,528.74 | 129,428.28 |
| Capitalización | | 0.00 | 0.00 | | | 0.00 |
| Por venta de Activo | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Utilidad neta | | | | | 33,034.85 | 33,034.85 |
| Saldos a Diciembre 31 de 2000 | <u>4,200.00</u> | <u>177,866.36</u> | <u>36,988.99</u> | <u>85,750.97</u> | <u>44,583.43</u> | <u>162,463.13</u> |
| Saldos a Enero 1 de 2000 | 4,200.00 | 177,866.36 | 36,988.99 | 85,750.97 | 81,572.42 | |
| Reexpresión monetaria | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 |
| Transferencias | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dolarización | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Capitalización | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 |
| Por venta de Activo | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Utilidad neta | | | | | 0.00 | 183,151.63 |
| Saldos a Diciembre 31 de 2001 | <u>4,200.00</u> | <u>177,866.36</u> | <u>36,988.99</u> | <u>85,750.97</u> | <u>81,572.42</u> | <u>183,151.63</u> |

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL KATON S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

| | <u>2001</u> <i>(dólares)</i> | <u>2000</u> <i>(dólares)</i> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Flujo de Caja de Actividades de Operación: | | |
| UTILIDAD | <u>183,151.63</u> | <u>33,034.85</u> |
| Ajustes para reconciliar la pérdida neta con los fondos netos provenientes de las actividades de operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 31,499.82 | 12,464.90 |
| Cambios en inversiones | - | - |
| Cambios en cuentas y documentos por cobrar | (685,256.83) | (161,342.32) |
| Cambios en inventarios | 205,852.92 | (131,475.81) |
| Cambios en sobregiro bancario y documentos por pagar | (181,398.62) | - |
| Cambios en cuentas por pagar | 7,308.90 | 385,292.18 |
| Cambios en pasivos acumulados | (2,371.80) | - |
| Otros pasivos Corrientes | (275,490.96) | - |
| Obligaciones a largo plazo | <u>918,910.21</u> | <u>-</u> |
| | 19,053.64 | 104,938.95 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>202,205.27</u> | <u>137,973.80</u> |
| Flujo de Caja de Actividades de Inversión | | |
| Aumento de Activos | (241,943.46) | (45,269.57) |
| Activos dados de baja o retirados | 2,155.90 | - |
| Otros Retención en la Fuente | (24,863.32) | - |
| Adiciones de cargos diferidos | (4,018.79) | (18,541.26) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de inversión | <u>(268,669.67)</u> | <u>(63,810.83)</u> |
| Incremento de efectivo y equivalente de efectivo | (66,464.40) | 74,162.97 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | 80,250.25 | 6,087.28 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final de año | <u>13,785.85</u> | <u>80,250.25</u> |

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL KATON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIAL KATON S.A. La Compañía está constituida en Ecuador desde el 01 de enero de 2001 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. establecida en la ciudad de Guayaquil y constituida el 12 de abril de 1995.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. ,moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 son reportados en dólares de los E.U.A..

Activos Fijos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$ 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------|---------------------|
| Edificio | 20% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipos de computación | 5% |
| Vehículo | 5% |

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto

debido a que la administración considera que por el reducido número de empleados cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en U.S dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

Los estados de resultados y de cambios en la posición financiera por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>(dólares)</u> | |
| Clientes | 888.301.23 | 227.570.55 |
| Accionistas | 28.465.25 | 620.00 |
| Anticipos a empleados | 19.396.84 | 4.754.99 |
| Deudores diversos | <u>12.778.62</u> | <u>23.577.30</u> |
| Subtotal | 948.941.94 | 256.522.84 |
| Menos: Reserva cuentas incobrables | <u>(8.865.98)</u> | <u>(1.703.71)</u> |
| Total | <u>940.075.96</u> | <u>254.819.13</u> |

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 cuentas por cobrar accionistas, no tienen determinados términos y condiciones de plazo ni tasa de interés.

3. INVENTARIOS

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>(dólares)</u> | |
| Productos terminados | 125.442.96 | 338.639.90 |
| Materia prima | 19.223.33 | 30.050.18 |
| Proveeduría | <u>25.705.05</u> | <u>7.534.18</u> |
| Total | <u>170.371.34</u> | <u>376.224.26</u> |

4. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2001 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 9.*)

5. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde a una deuda con un Banco de localidad al 17% de interés, anual, con vencimiento al 31 de diciembre del 2001.

6. CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-------------|------------------|-----------------|
| | <u>(dólares)</u> | |
| Proveedores | 15.616.94 | 8.681.65 |
| Otros | 373.61 | 0.00 |
| Total | <u>15.990.65</u> | <u>8.681.65</u> |

Al 31 de Diciembre de 2001 en cuentas por pagar representa el valor de las facturas a nuestros proveedores por compra de repuestos y combustibles y la cuenta de los anticipos efectuados por nuestros clientes.

7. OTRAS PASIVOS CORRIENTES

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---------------------|------------------|-------------------|
| | <u>(dólares)</u> | |
| Acreedores Diversos | 0.00 | 291.862.30 |
| Anticipos Clientes | <u>53.880.42</u> | <u>37.509.08</u> |
| Total | <u>53.880.42</u> | <u>329.371.38</u> |

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>(dólares)</u> | |
| Beneficios Sociales | 1.482.92 | 9.120.17 |
| Fondo de Reserva | 5.243.27 | 2.786.71 |
| Ad. Tributaria (iva, reten,) | 35.366.09 | 33.756.06 |
| Obligaciones al IESS | 3.394.28 | 1.810.13 |
| Otros | <u>2.773.98</u> | <u>3.159.27</u> |
| Total | <u>48.260.54</u> | <u>50.632.34</u> |

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2001, el capital social está representado por 105.000 acciones ordinarias y nominativas de \$0.04 de valor nominal unitario.

INDUSTRIAL KATON S.A.

Información Financiera Suplementaria

MOVIMIENTOS DE LAS CUENTAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2001

| | <u>Saldos iniciales</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Dólarización NEC</u> | <u>Ventas y/o retiros</u> | <u>Transferencias y/o reclasific.</u> | <u>Saldos Finales</u> |
|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|---|---------------------------|
| | (Dólares) | | | | | |
| 2000 | | | | | | |
| Terreno | 2,505.99 | 1,090.28 | 0.00 | | | 3,596.27 |
| Edificaciones | 63,429.89 | | 70,054.50 | | | 133,484.39 |
| Instalaciones | 619.14 | | 410.65 | | | 1,029.79 |
| Maquinarias y equipo | 117,809.46 | 30,346.59 | 73,387.29 | | | 221,543.34 |
| Vehículos | 12,058.87 | 11,353.07 | 13,627.35 | | | 37,039.29 |
| Muebles y enseres | 1,015.96 | 2,479.64 | 712.00 | | | 4,207.60 |
| otros | 227.52 | 0.00 | 150.89 | | | 378.41 |
| | <u>197,666.83</u> | <u>45,269.58</u> | <u>158,342.68</u> | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>401,279.09</u> |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>(121,233.54)</u> | <u>(12,464.90)</u> | <u>(77,955.93)</u> | | | <u>(211,654.37)</u> |
| Total | <u>76,433.29</u> | <u>32,804.68</u> | <u>80,386.75</u> | <u>0.00</u> | <u>0.00</u> | <u>189,624.72</u> |
| 2001 | | | | | | |
| Terreno | 3,596.27 | 3,237.25 | 0.00 | | | 6,833.52 |
| Edificaciones | 133,484.39 | 17,442.39 | 0.00 | | | 150,926.78 |
| Instalaciones | 1,029.79 | 0.00 | 0.00 | | | 1,029.79 |
| Maquinarias y equipo | 221,543.34 | 100,966.44 | 0.00 | (2,155.90) | | 320,353.88 |
| Vehículos | 37,039.29 | 119,357.34 | 0.00 | | | 156,396.63 |
| Muebles y enseres | 4,207.60 | 940.04 | 0.00 | | | 5,147.64 |
| otros | 378.41 | 0.00 | 0.00 | | | 378.41 |
| | <u>401,279.09</u> | <u>241,943.46</u> | <u>0.00</u> | <u>(2,155.90)</u> | <u>0.00</u> | <u>641,066.65</u> |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>(211,654.37)</u> | <u>(32,254.36)</u> | <u>0.00</u> | <u>754.54</u> | | <u>(243,154.19)</u> |
| Total | <u>189,624.72</u> | <u>209,689.10</u> | <u>0.00</u> | <u>(1,401.36)</u> | <u>0.00</u> | <u>397,912.46</u> |