

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

### **INDUSTRIAL KATON S.A.**

1. He examinado el balance general adjunto de **INDUSTRIAL KATON S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAL KATON S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre García  
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, abril 27 del 2005

# INDUSTRIAL KATON S.A.

## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo	19,745.12	7,475.56
Cuentas por cobrar	(Nota 3) 2,341,793.38	2,169,662.19
Inventarios	(Nota 4) 527,396.17	234,173.46
Pagos anticipados	(Nota 5) 22,309.45	40,211.59
<b>Total activos corrientes</b>	<u>2,911,244.12</u>	<u>2,451,522.80</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedades y Equipos	(Nota 6) 560,902.54	480,311.64
Otros activos	7,458.53	58,961.26
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u><b>3,479,605.19</b></u>	<u><b>2,990,795.70</b></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Documentos por pagar	(Nota 7) 547,927.05	400,000.00
Cuentas por pagar	(Nota 8) 786,440.81	529,237.65
Gastos acumulados por pagar	(Nota 9) 126,205.67	131,128.91
Impuestos por pagar	(Nota 10) 73,597.78	82,781.84
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<u>1,584,171.31</u>	<u>1,143,148.40</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<u>921,498.82</u>	<u>866,329.62</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<u>2,505,670.13</u>	<u>2,009,478.02</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Social	(Nota 11) 205,200.00	4,200.00
Reserva Legal	67,651.13	-
Reserva de capital	(Nota 12) 263,617.33	263,617.33
Utilidad acumulada ejercicio anterior	415,649.21	489,992.85
Utilidad del ejercicio	71,817.39	223,507.50
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>1,023,935.06</u>	<u>981,317.68</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u><b>3,479,605.19</b></u>	<u><b>2,990,795.70</b></u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas Netas	2,794,310.64	4,025,042.22
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Costo de Venta	-1,926,600.80	-2,925,616.33
Gastos de Administración	-658,183.73	-696,389.69
Gastos de Financieros	-104,863.64	-47,910.31
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<u>-2,689,648.17</u>	<u>-3,669,916.33</u>
Otros ingresos (egresos) netos	10,074.80	-35,376.01
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<u>114,737.27</u>	<u>319,749.88</u>
15% Trabajadores	-17,210.59	-47,962.48
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<u>97,526.68</u>	<u>271,787.40</u>
25% Impuesto a la renta	-25,709.29	-48,279.90
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>71,817.39</u>	<u>223,507.50</u>

**Nota:** Para efectos del cálculo del Impuesto a la renta por el año 2004 se incluído como gastos no deducibles la suma de US\$5,310.47

**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2002	4,200.00	-	263,617.33	489,992.85	757,810.18
Utilidad del ejercicio				223,507.50	223,507.50
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>4,200.00</b>	<b>-</b>	<b>263,617.33</b>	<b>713,500.35</b>	<b>981,317.68</b>
Diferencia de Impuesto a la Renta 2002 por no reinversión				-29,200.01	-29,200.01
Apropiación	201,000.00	67,651.13		-268,651.13	-
Utilidad del ejercicio				71,817.39	71,817.39
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>205,200.00</b>	<b>67,651.13</b>	<b>263,617.33</b>	<b>487,466.60</b>	<b>1,023,935.06</b>



**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u></b>		
Utilidad Gravable	71,817.39	223,507.50
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	82,412.73	-10,468.01
Ajustes por no reinversión Util. Año 2002	-29,200.01	-
<b><u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u></b>		
Cuentas por cobrar	-172,131.19	165,357.54
Inventarios	-293,222.71	21,898.44
Gastos anticipados	17,902.14	556.53
Cargos diferidos	51,502.73	-36,381.68
Cuentas por pagar	257,203.16	6,864.27
Impuestos por pagar	-9,184.06	-7,930.10
Gastos acumulados	-4,923.24	-2,901.75
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-27,823.06</b>	<b>360,502.74</b>
<b><u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u></b>		
Propiedades y equipos, neto	-163,003.63	71,388.07
Inversiones Temporales	-	-
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>	<b>-163,003.63</b>	<b>71,388.07</b>
<b><u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u></b>		
Documentos por pagar	147,927.05	400,00.00
Pasivos a largo plazo	55,169.20	-886,420.38
<b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>203,096.25</b>	<b>-486,420.38</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,269.56	-54,529.57
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	7,475.56	62,005.13
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>19,745.12</b>	<b>7,475.56</b>

**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**1. OPERACIONES**

**INDUSTRIAL KATON S.A.** (la Compañía) se constituyo en la ciudad de Guayaquil el 1 de enero de 1989, ante notario publico.

El objeto principal de la compañía es el desarrollo y modernización del sistema de alcantarillado, fabricando tubos de hormigón de buena calidad bajo parámetros impuestos.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**a) Bases de Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

**b) Inventarios**

Se registran bajo el sistema de costo histórico, según lo establecido la NEC 11

**c) Propiedades y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

**d) Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

---

**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(continuación)**

**e) Provisión por Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la Renta, se calcula mediante la tasa del impuesto (25%) aplicables a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigido.

**f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base a las sumas por pagar exigibles.

**g) Derechos de Autor**

La compañía cumple con las disposiciones establecidas, cumpliendo con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Clientes	1,997,652.96	2,032,797.90
Cuentas por cobrar filiales	362,976.07	142,777.12
Anticipo a empleados	62,585.34	46,687.35
Deudores Varios	96,122.06	1112,536.57
Otras cuentas por cobrar	14,886.53	22,047.45
Provisión cuentas incobrables	(192,429.58)	(186,584.20)
<b>Total</b>	<b><u>2,341,793.38</u></b>	<b><u>2,169,662.19</u></b>

**4. INVENTARIOS**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Productos Terminados	241,125.13	185,728.36
Materia Prima	286,271.04	48,445.10
<b>Total</b>	<b><u>527,396.17</u></b>	<b><u>234,173.46</u></b>

**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(continuación)**

**5. PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Retenciones	22,309.45	40,211.59
<b>Total</b>	<b>22,309.45</b>	<b>40,211.59</b>

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Edificios	7,549.23	7,037.19
Edificaciones	331,763.48	277,937.48
Instalaciones y Otros	1,408.20	1,408.20
Maquinarias y equipos	370,564.29	370,554.29
Vehículos	297,866.68	189,215.09
Muebles y enseres	6,649.48	6,645.48
Subtotal	1,015,801.36	852,797.73
Menos: depreciación acumulada	-454,898.82	-372,486.09
<b>TOTAL</b>	<b>560,902.54</b>	<b>480,311.64</b>

**Movimientos de Activo Fijo:**

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004	480,311.64
Adiciones ventas y/o bajas netas	163,003.63
Depreciación del año	-82,412.73
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>560,902.54</b>

**7. DOCUMENTOS POR PAGAR**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco del Pichincha	525,000.00	400,000.00
Sobregiros Bancarios	22,927.05	-
<b>Total</b>	<b>547,927.05</b>	<b>400,000.00</b>

**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(continuación)**

**8. CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores locales	198,157.64	341,212.51
Anticipo a clientes	273,773.76	188,025.14
Cías. Filiales	314,509.41	-
<b>Total</b>	<b>786,440.81</b>	<b>529,237.65</b>

**9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Participación Laboral	17,210.59	47,962.48
Beneficios Sociales	104,171.24	77,697.93
Aportes al IESS	4,823.84	5,468.50
<b>Total</b>	<b>126,205.67</b>	<b>131,128.91</b>

**10. IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2003</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto a la Renta	49,069.09	48,279.90
I.V.A. por pagar	9,527.07	29,328.17
Retenciones en la fuente	5,298.34	1,770.67
Retenciones de IVA	9,703.28	3,403.10
<b>Total</b>	<b>73,597.78</b>	<b>82,781.84</b>

Al 31 de diciembre del 2004 la compañía mantiene pendiente de pagos las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta y las retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado por los meses de octubre, noviembre y diciembre. Adicionalmente por la no reinversión de utilidades del año 2002, la compañía mantiene un valor de \$23,359.80 por cancelar según resolución No.109012004RCDE008948.

**INDUSTRIAL KATON S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(continuación)**

**11. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado por la compañía al 31 de diciembre del año 2004 esta dividido en 205,200 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una.

**12. RESERVA DE CAPITAL**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para Futuras Capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por Revaloración del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital

**13. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---