

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

### **Conduit del Ecuador S.A.**

11 de marzo del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Conduit del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Conduit del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, Conduit del Ecuador S.A. mantiene inversiones y cuentas por cobrar a compañías relacionadas por un total de US\$2,240,161 y US\$1,032,832, respectivamente. Adicionalmente, realizó transacciones con dichas compañías relacionadas a los precios y bajo las condiciones establecidas con estas entidades.

A los miembros del Directorio y  
accionistas de  
**Conduit del Ecuador S.A.**  
11 de marzo del 2002

5. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



Bertha Proaño  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 18370

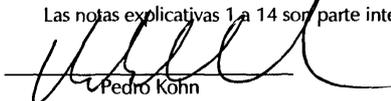


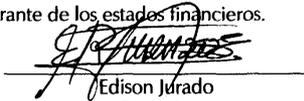
CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		175,191	131,427	Préstamos y sobregiros bancarios	5	4,793,567	1,221,376
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes (incluye US\$479,961 y US\$800,687 respectivamente, de compañías relacionadas)	6	1,223,998	1,198,484	Proveedores		258,197	745,027
Compañías relacionadas	6	210,000	101,566	Acreedores varios		74,601	110,164
Impuestos retenidos		471,419	265,094			332,798	855,191
Otros		149,902	61,202				
		<u>2,055,319</u>	<u>1,626,346</u>	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	7	(20,012)	(129,990)	Impuestos por pagar	7	403,841	252,430
		<u>2,035,307</u>	<u>1,496,356</u>	Beneficios sociales y otros	7	278,188	148,267
Inventarios	2	4,964,360	3,381,120			682,029	400,697
Gastos pagados por anticipado		40,772	78,621	Total del pasivo corriente		5,808,394	2,477,264
Total del activo corriente		<u>7,215,630</u>	<u>5,087,524</u>				
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		43,126	155,462	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	7 y 9	190,647	142,231
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto	3	2,027,167	1,531,105	PATRIMONIO			
INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS	4 y 6	1,550,200	22,468	(Véase estados adjuntos)		4,958,032	4,367,014
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	1 f	120,950	189,950				
		<u>10,957,073</u>	<u>6,986,509</u>			<u>10,957,073</u>	<u>6,986,509</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
Pedro Kohn  
Apoderado

  
Edison Jurado  
Contador

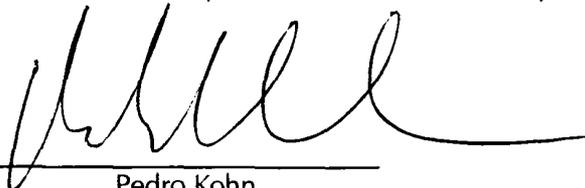


CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas		13,717,427	10,073,709
Costo de los productos vendidos		<u>(10,647,347)</u>	<u>(8,141,266)</u>
Utilidad bruta		3,070,080	1,932,443
Gastos			
De ventas		(224,168)	(112,401)
Administrativos y generales		<u>(801,692)</u>	<u>(548,889)</u>
Utilidad en operación		2,044,220	1,271,153
Otros ingresos y egresos			
Financieros (neto de US\$7,035, US\$23,734, respectivamente, de intereses ganados)		(185,646)	(202,961)
Resultado por exposición a la inflación	8	-	38,094
Pérdida en cambios - neta	8	-	(163,084)
Impuesto a la Circulación de Capitales		-	(69,833)
Otros, neto		<u>(241,393)</u>	<u>61,549</u>
		(427,039)	(336,235)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,617,181	934,918
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	(217,691)	(119,087)
Impuesto a la renta	7	<u>(308,396)</u>	<u>(168,705)</u>
Utilidad neta		<u><u>1,091,094</u></u>	<u><u>647,126</u></u>

Las notas explicativas 1 a 14 anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Pedro Kohn  
Apoderado

  
Edison Jurado  
Contador



CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	1 b y 8	168,000	63,607	3,467,871	-	20,410	3,719,888
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17		-	-	(3,467,871)	3,467,871	-	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	647,126	647,126
Saldos al 1 de enero del 2001		168,000	63,607	-	3,467,871	667,536	4,367,014
Movimientos menores		-	-	-	-	(76)	(76)
Resolución Junta General de accionistas del 14 de marzo del 2001		-	-	-	-	(500,000)	(500,000)
Pago de dividendos		-	-	-	-	(20,392)	-
Apropiación para reserva legal	12	-	20,393	-	-	-	-
Capitalización de la Reserva de capital	10	2,332,000	-	-	(2,332,000)	-	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	1,091,094	1,091,094
Saldos al 31 de diciembre del 2001		2,500,000	84,000	-	1,135,871	1,238,162	4,958,032

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Pedro Kohn  
Apoderado

Edison Jurado  
Contador



CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Utilidad (pérdida) neta del año		1,091,094	647,126
Más - Cargos que no requirieron utilización de fondos			
Resultado por conversión de los saldos iniciales de activos y pasivos monetarios		-	(142,687)
Movimientos menores del patrimonio		(76)	-
Depreciación	3	253,714	213,256
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	7	67,930	90,002
Amortización de cargos diferidos y otros activos		98,960	75,310
		<u>1,511,622</u>	<u>883,007</u>
Cambios en activos y pasivos :			
Cuentas por pagar		(522,393)	305,541
Cuentas por cobrar		(538,951)	(931,354)
Inventarios		(1,583,240)	95,281
Gastos pagados por anticipado		37,849	(57,750)
Cuentas por cobrar a largo plazo		112,336	17,306
Obligaciones sociales a largo plazo		(19,514)	(17,937)
Pasivos acumulados por pagar		281,332	384,007
		<u>(720,959)</u>	<u>678,101</u>
Fondos netos generados en las operaciones			
		<u>(720,959)</u>	<u>678,101</u>
Fondos utilizados en las actividades de inversión:			
Incremento de Propiedades, planta y equipo		(749,776)	(72,530)
Incremento neto de Inversiones en otras compañías	7	(1,527,732)	10,964
Incremento de Cargos diferidos y Otros activos	4	(29,960)	(95,962)
		<u>(2,307,468)</u>	<u>(157,528)</u>
Flujo de fondos de actividades de financiamiento:			
Disminución de inversiones temporales		-	15,365
Pago de dividendos		(500,000)	-
Aumento de préstamos y sobregiros bancarios		3,572,191	(486,005)
		<u>3,072,191</u>	<u>(470,640)</u>
Incremento neto de fondos		43,764	49,933
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo		-	(4,605)
Efectivo al principio del año		<u>131,427</u>	<u>86,099</u>
Efectivo al final del año		<u>175,191</u>	<u>131,427</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Pedro Kohn  
Apoderado

  
Edison Jurado  
Contador



**CONDUIT DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

**Operaciones -**

Conduit del Ecuador S.A. fue constituida el 24 de abril de 1977 con el objeto de producir tuberías de acero para múltiples usos, todo ello con la asistencia técnica japonesa de Mitsui y Sumitomo.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

**Resumen de las principales políticas contables -**

**a. Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

## **NOTA 1 - OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -**

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el

## **NOTA 1 - OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporcionaba equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio 2000 de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio en sucres de S/.19,525 por US\$1.
- los saldos al inicio del ejercicio en sucres de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525 por US\$1.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

### **c. Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados y en proceso, materias primas, materiales, repuestos y accesorios utilizando el método promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, lento movimiento o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

## **NOTA 1 - OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **d. Propiedades, planta y equipo -**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

### **e. Inversiones en otras compañías.-**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones. Al 31 de diciembre del 2000, los costos correspondientes al goodwill pagado se incluyen en el rubro Cargos diferidos y otros activos.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en las mismas. Tal como se describe mas ampliamente en la Nota 4, al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias cuando éstas son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas reducen el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

### **f. Cargos diferidos y Otros activos -**

Incluyen: i) el derecho de llave neto (goodwill) pagado en la adquisición de la acciones de la compañía Lobato y Muñoz Constructores Cía. Ltda., hasta el año 2000, y ii) rodillos para la fabricación. Estos activos no corrientes, que se amortizan en 5 años, se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

## **NOTA 1 - OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **g. Cuentas en moneda extranjera -**

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del año 2000 han sido convertidos a dólares en base a las tasas de cambio vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio del 2001 y 2000 realizadas y no realizadas en efectivo son registradas en los resultados del ejercicio.

### **h. Obligaciones sociales a largo plazo -**

#### **Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones laborales a cargo de la Compañía determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio.

#### **Bonificación por desahucio -**

Se constituye una provisión con cargo a los costos y gastos del ejercicio para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial) de las indemnizaciones laborales por desahucio prevista en el Código de Trabajo.

### **i. Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

### **j. Participación de los trabajadores en las 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 devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **k. Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los

## NOTA 1 - OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### I. Cambios contables -

Valuación de inventarios

La Compañía adoptó, con efecto al 1 de enero del 2001, el método promedio para imputar el costo de las salidas de sus inventarios de productos terminados, materias primas, materiales, repuestos y accesorios, utilizado para calcular el costo de los productos vendidos. En el ejercicio 2000, el costo de los referidos inventarios fue determinado con base en el método ultimo entrado, primero salido (UEPS). La Compañía considera que, por las características operativas de la empresa, el método promedio permite una medición más razonable del resultado de sus operaciones. El cambio de método ocasionó un incremento de aproximadamente US\$35,000 en la utilidad del año 2001 antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta.

## NOTA 2 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	759,773	708,020
Productos en proceso	378,161	114,096
Materias primas	2,800,703	1,418,711
Materiales, repuestos y accesorios	476,087	390,817
Inventarios en tránsito	549,636	749,476
	<u>4,964,360</u>	<u>3,381,120</u>

### NOTA 3 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
Edificios y obras exteriores	332,370	332,370	5
Maquinaria y equipos	1,994,999	1,837,303	10 y 20
Vehículos	267,102	227,476	20
Equipos de computación	87,031	57,798	20
	<u>2,681,502</u>	<u>2,454,947</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,194,265)</u>	<u>(949,875)</u>	
	<u>1,487,237</u>	<u>1,505,072</u>	
Terrenos	19,049	19,049	
Construcciones en curso	<u>520,881</u>	<u>6,984</u>	
	<u><u>2,027,167</u></u>	<u><u>1,531,105</u></u>	

El movimiento del año en el rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial al 1° de enero	1,531,105	1,671,831
Adiciones netas	749,776	72,530
Depreciación del año	<u>(253,714)</u>	<u>(213,256)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,027,167</u></u>	<u><u>1,531,105</u></u>

### NOTA 4 - INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Composición:

(Véase página siguiente)

## NOTA 4 - INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

(Continuación)

	Porcentaje de participación en el capital %		Valor nominal	Valor en libros		Valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre		Actividad
	2001	2000		2001	2000	2001	2000	
Lobato y Muñoz Constructores Cía. Ltda. (1)	-	23	1,389	-	22,468	-	(2)	Floricultora
Interperson S.A (3)	100	-	800	1,550,200	-	1,550,781 (4)	-	Compra de acciones y participaciones
				<u>1,550,200</u>	<u>22,468</u>	<u>1,550,781</u>	<u>-</u>	

(1) El monto pagado por esta inversión ascendió a S/.m.372,700 (US\$14,908), que incluye hasta el año 2000 S/.m.202,685 (US\$8,107) que corresponde al valor de los activos netos de la compañía determinados al momento de la compra y S/.m.170,015 (US\$6,800) al derecho de llave (goodwill) pagado por la participación en el negocio de dicha compañía. Este derecho de llave que al 31 de diciembre del 2000 ascendía a US\$11,067, se incluyó en el rubro Cargos diferidos y otros activos. Ver adicionalmente Nota 6.

(2) Durante el 2000, la Compañía no recibió la confirmación correspondiente al valor patrimonial proporcional de esta relacionada.

(3) Con fecha 12 de noviembre del 2001 la Compañía adquirió las totalidad de acciones de la empresa Interperson S.A., propietaria a esa fecha del 30% de las acciones de Conduit del Ecuador S.A., el monto pagado por esta inversión ascendió a US\$200. Posteriormente, mediante resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de diciembre del 2001, la Compañía decide efectuar un aporte de USD\$1,550,000 en efectivo para futuras capitalizaciones en esta empresa. Ver adicionalmente Nota 6.

El principal activo de Interperson S.A., según estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2001 es la participación que mantiene en Conduit S.A. y que asciende a US\$1,547,819. Esta participación fue adquirida a Mitsui & Co. y Sumitomo, anteriores accionistas de Conduit S.A.

(4) Valor tomado de estados financieros al 31 de diciembre del 2001 no auditados.

## NOTA 5 - PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

(Véase página siguiente)

## NOTA 5 - PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

(Continuación)

	2001	2000	Tasa de interés %		Fecha de vencimiento al 31 de diciembre del 2001
			2001	2000	
Citibank N.A. (1) y (2)	2,000,000	500,000	6,72 a 6,92	8.95	Hasta el 20 de marzo del 2002
Lloyds Bank (1)	800,000	700,952	7,20	9	Hasta el 20 de marzo del 2002
Ing Bank (1)	1,460,854	-	7,00	-	25 de junio del 2002
Produbanco (2)	500,000	-	7,75	-	10 de enero del 2002
Sobregiros	-	5,692			
Intereses por pagar	32,713	14,732			
	<u>4,793,567</u>	<u>1,221,376</u>			

(1) Préstamos sobre firmas destinados a financiar capital de trabajo.

(2) Ver Nota 13 de garantías.

## NOTA 6 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. Las operaciones más significativas con partes relacionadas fueron:

	2001	2000
Ventas totales		
Ideal Alambrec S.A.	9,157,581	8,400,900
L&M Constructores	-	131,500
	<u>9,157,581</u>	<u>8,532,400</u>
Compras (materias primas y submateriales)		
Ideal Alambrec S.A.	<u>1,020,739</u>	<u>955,292</u>

Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros, considerando adicionalmente descuentos en ventas otorgados por volumen y por pronto pago.

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 originados en préstamos y las transacciones informadas precedentemente corresponden a:

**NOTA 6 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y  
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por cobrar		
Clientes		
Ideal Alambrec S.A.	479,961	668,200
L & M Constructores	-	87,541
Aceroinvest S.A. (2)	-	44,946
	<u>479,961</u>	<u>800,687</u>
Préstamos		
Ideal Alambrec S.A. (1)	210,000	-
Aceroinvest S.A. (2)	-	101,566
	<u>210,000</u>	<u>101,566</u>
Documentos por cobrar a largo plazo		
L & M Constructores (3)	-	97,044
Acciones en otras compañías		
L & M Constructores (4)	-	33,535
Interperson S.A. (5)	1,550,200	-
	<u>1,550,200</u>	<u>33,535</u>

- (1) Corresponde el saldo del préstamo otorgado en el mes de diciembre del 2001 con vencimiento el 10 de enero del 2002, a una tasa de interés del 3,5% anual.
- (2) Corresponde el saldo del préstamo otorgado en 1998 por un monto original de US\$264,301, el cual fue sucretizado durante el año 1999, para luego ser dolarizado en el año 2000. Adicionalmente se incluye en este rubro los saldos por cobrar generados en los pagos de obligaciones comerciales y financieras efectuados por cuenta de esta Compañía en años anteriores.

Debido a que durante el año 2001, Aceroinvest S.A. ha iniciado sus trámites de liquidación, la Compañía procedió a dar de baja los saldos por cobrar por US\$146,502 mantenidos hasta el 31 de diciembre del 2000, los cuales no serán recuperables. Este castigo se registró por US\$44,945 con débito a la provisión de incobrables y el saldo de US\$101,557 contra gastos financieros.

## NOTA 6 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (3) Al 31 de diciembre del 2000 incluye la deuda de S/.m.1,058,647(US\$42,346), asumida por L&M Constructores durante 1988 y que mantenía hasta esa fecha Aceroinvest S.A. a favor de Conduit S.A., y el saldo por cobrar proveniente del año 1998 por un monto original de US\$206,070, el cual fue sucretizado durante el año 1999, sin plazo de vencimiento, y luego en el año 2000, por el proceso de dolarización, convertido a dólares estadounidenses.

Durante el año 2001, la Compañía procedió a dar de baja los saldos por cobrar, junto con el valor de las inversiones y el goodwill por US\$194,981, debido a que esta empresa efectuó su proceso de disolución anticipada y voluntaria que incluye la inscripción en el Registro Mercantil el 24 de octubre del 2001. Este castigo se registró por US\$64,802 con débito a la provisión de incobrables y el saldo de US\$130,179 contra gastos financieros.

- (4) En el 2000, incluye derecho de llave por US\$11,067, véase Nota 4.

- (5) Véase Nota 4.

## NOTA 7 - PROVISIONES

El siguiente es el resumen del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utiliza-</u> <u>ciones</u>	<u>Diferencia por</u> <u>conversión de</u> <u>saldos iniciales</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre</u>
<u>2001</u>					
Para cuentas dudosas	129,990	-	(109,978)	-	20,012
Prestaciones sociales (1)	148,267	475,383	(345,462)	-	278,188
Impuesto a la renta (2)	168,704	308,396	(168,704)	-	308,396
Jubilación Patronal (3)	125,723	55,428	(16,053)	-	165,098
Bonificación por desahucio (3)	16,508	12,502	(3,461)	-	25,549
<u>2000</u>					
Para cuentas dudosas	166,440	-	-	(36,450)	129,990
Prestaciones sociales (1)	13,948	259,392	(122,018)	(3,055)	148,267
Impuesto a la renta (2)	-	168,704	-	-	168,704
Jubilación Patronal (3)	60,564	78,422	-	(13,263)	125,723
Bonificación por desahucio (3)	9,601	11,580	(2,570)	(2,103)	16,508

## NOTA 7 - PROVISIONES

(Continuación)

- (1) Montos incluidos en el rubro Beneficios sociales y otros, incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por en el 2001 y 2000 por US\$217,691 y US\$119,087, respectivamente.
- (2) Montos incluidos en el rubro Impuestos por pagar, que se compensan con los anticipos del impuesto a la renta.
- (3) Montos incluidos en el rubro Obligaciones sociales a largo plazo.

## NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originó en el año 2000 como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	Ajustes imputados a la cuenta de resul- tados - Resultado por exposición a la inflación	Ajustes imputados al patrimonio
	<u>Db (Cr)</u>	<u>Db (Cr)</u>
Inventarios	424,896	74,509
Gastos pagados por anticipado	1,685	5,571
Propiedades, planta y equipo	172,721	727,826
Cargos diferidos y otros activos	15,990	72,258
Capital y reservas	(682,242)	(1,144,586)
Utilidades no distribuidas	<u>105,047</u>	<u>(443,286)</u>
	38,097 (1)	<u>(707,708) (4)</u>
Menos - Pérdida en cambio	<u>(163,084) (2)</u>	
	<u>(124,987) (3)</u>	

- (1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro REI.
- (2) Incluido en el estado de resultados.
- (3) Monto equivalente a la pérdida generada por la Compañía por la tenencia de una posición monetaria activa en sucres entre el 31 de diciembre de 1999 y el 10 de enero del 2000.
- (4) Se incluye el saldo inicial del patrimonio con base a lo indicado en la Nota 1 b).

## **NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES**

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fue determinado en base al método prospectivo calculado por profesionales independientes contratados por la Compañía. Para dicho cálculo en el 2001 y 2000 se ha considerado una tasa de interés actuarial del 9% y 10% anual, respectivamente, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre del 2000, mientras que la tasa de crecimiento salarial utilizada en el 2001 y 2000 fue del 1% y 5% anual, respectivamente. Al cierre del año, el saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

## **NOTA 10 - CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2000 el capital social autorizado y pagado de la Compañía está representado por 4,200,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 14 de marzo del 2001, aprobó incrementar la capitalización de la Reserva de capital por US\$2,332,000 y el cambio en el valor nominal de las acciones de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía está representado por 2,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

## **NOTA 11 - SITUACION FISCAL**

Los años 1998 al 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización según lo establecen las disposiciones legales.

### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$483,758 y US\$264,600, respectivamente, correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en los años 2001 y 2000, aproximadamente US\$120,940 y US\$66,200, respectivamente. Al cierre del año las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$157,800.

#### **NOTA 12 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 10% de la utilidad neta del año debe ser apropiado a la reserva legal hasta que el monto de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva solo puede utilizarse para aumentar el capital o para absorber pérdidas.

#### **NOTA 13 - RESUMEN DE GARANTIAS OTORGADAS**

Al 31 de diciembre del 2001 están vigentes 2 garantías de prenda comercial sobre materia prima por un monto de: US\$664,546 otorgada por el Produbanco y US\$618,874 otorgada por el Citibank N.A.

Al 31 de diciembre del 2000 estaban vigentes 2 garantías aduaneras por un monto de US\$297,000, otorgadas por el Produbanco.

#### **NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de marzo del 2002) *no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.*