



ANDERSEN

“C. M. I.” Compañía de Montajes Industriales S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000
junto con el informe de los auditores independientes

"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



ANDERSEN

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Kinetics Holding Inc. de Panamá) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no efectuó la toma física de sus inventarios por US\$ 36,864, que permita formarnos una opinión acerca de la razonabilidad de las cantidades de inventario a esa fecha. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Compañía no efectuó un estudio de obsolescencia de inventarios que nos permita formarnos una opinión acerca de la razonabilidad de los saldos de la reserva necesaria para inventarios obsoletos y de lento movimiento.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y sus resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre de 2001, suspendió sus operaciones, lo cual origina dudas sobre la continuidad como negocio en marcha. Adicionalmente, según se indica en la Nota 2, el Ecuador ha experimentado cierta

Informe de los auditores independientes (continuación)

estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción de las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos y de los importes y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



RNAE No. 058



Milton Vásquez

RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador

1 de Marzo del 2002

"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,278	3,959
Cuentas por cobrar	5	124,809	81,171
Inventarios	6	36,864	37,157
Gastos pagados por anticipado		5,473	6,538
Total activo corriente		<u>168,424</u>	<u>128,825</u>
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	7	<u>602,512</u>	<u>696,864</u>
Total activo		<u>770,936</u>	<u>825,689</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Proveedores		-	5,148
Cuentas por pagar		33,000	52,012
Pasivos acumulados		646	18,718
Impuesto a la renta		-	6,575
Total pasivo corriente		<u>33,646</u>	<u>82,453</u>
Reserva para jubilación e indemnización	13	-	25,581
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social – 2,500,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		100,000	100,000
Reserva de capital	11	461,900	461,900
Utilidades retenidas		175,390	155,755
Total patrimonio de los accionistas		<u>737,290</u>	<u>717,655</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>770,936</u>	<u>825,689</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Ingresos por servicios		175,000	354,252
Costos y gastos:			
Costo de servicios		(94,352)	(255,072)
Gastos administrativos		(88,582)	(128,236)
(Pérdida) en operación		(7,934)	(29,056)
Otros ingresos (gastos), neto:			
Resultado por exposición a la inflación		-	(47,798)
Otros ingresos, neto	8	11,803	71,790
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		3,869	(5,064)
Provisión para participación a trabajadores		(646)	(4,648)
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta		3,223	(9,712)
Provisión para impuesto a la renta	12(d)	(915)	(6,575)
Utilidad (pérdida) neta		2,308	(16,287)

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Utilida- des por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	128,035	433,649	997	221,261	222,258
Más (menos):					
Traspaso a reserva legal	-	-	7,747	(7,747)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(50,000)	(50,000)
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(28,035)	28,251	(216)	-	(216)
Pérdida neta	-	-	-	(16,287)	(16,287)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	100,000	461,900	8,528	147,227	155,755
Más:					
Ajuste a periodos anteriores, Véase Nota 9	-	-	-	17,327	17,327
Utilidad neta	-	-	-	2,308	2,308
Saldo al 31 de diciembre del 2001	100,000	461,900	8,528	166,862	175,390

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

“C. M. I.” Compañía de Montajes Industriales S. A

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	2,308	(16,287)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por prioridades de operación-		
Ajuste a periodos anteriores	17,327	-
Depreciación	94,352	76,659
Provisión para jubilación e indemnización, neto	(25,581)	(8,341)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(43,638)	47,964
Disminución en inventarios	293	11,802
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado y otros	1,065	(4,125)
(Disminución) en proveedores	(5,148)	(3,544)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(19,012)	42,404
(Disminución) en pasivos acumulados	(18,072)	(2,549)
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(6,575)	6,148
Efectivo neto generado por actividades de operación	<u>(2,681)</u>	<u>150,131</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
(Adiciones) a propiedad, maquinaria y equipo	-	(168,348)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(50,000)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	<u>(2,681)</u>	<u>(68,217)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	3,959	72,176
Saldo al final de año	<u>1,278</u>	<u>3,959</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"C. M. I." Compañía de Montajes Industriales S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal es la prestación de servicios de mano de obra (en su mayoría de ingeniería) a sus compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha suspendido sus operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos y de los importes y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

2. Situación económica en el Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice

Notas a los estados financieros (continuación)

ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre de 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo de 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, el cual no excede el valor de mercado.

(c) Propiedad, maquinaria y equipo-

La propiedad, maquinaria y equipo están registradas a una base que se asemeja al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se carga a los resultados a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) **Participación a trabajadores-**

La participación a los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando 15% sobre la utilidad impositiva, de acuerdo a la Ley.

(e) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del año 2000 (Véase Nota 3(a)).

4. Corrección monetaria y conversión de los estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A. que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), posteriormente, los saldos ajustados de los estados financieros se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC)16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base contable del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001 ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye el valor de 47,798 que se presenta como otros gastos y que corresponde al efecto neto de conversión, correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas	120,800	48,756
Empleados y funcionarios	764	2,559
Clientes, neto	-	93
Otras	3,245	29,763
	<u>124,809</u>	<u>81,171</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas eran como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Consorcio Santos CMI S. A.	71,650	20,614
Santos CMI Construction Inc.	7,802	
S.C.A. Engineering and Construction Services, Inc.	-	10,000
Santos CMI Construction Inc.	-	7,802
Industria Acero de los Andes S. A.	5,533	5,533
Talleres y Montajes Andinos S. A.	4,452	4,452
Constructora Ing. Anibal Santos e Hijos S. A.	355	355
Compañía de Automatización y Control Genesys S. A.	343	-
Kinetics Holding Inc.	30,665	-
	<u>120,800</u>	<u>48,756</u>

Durante los años 2001 y 2000 se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Servicios prestados	175,000	207,094
Préstamos recibidos y otros	-	100,975
Préstamos otorgados	-	44,167
Alquileres cobrados y otros	-	45,579

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el inventario se formaba de la siguiente manera:

	2001	2000
Repuestos y accesorios	35,332	33,120
Suministros y materiales	1,532	1,532
En tránsito	-	2,505
	<u>36,864</u>	<u>37,157</u>

7. Propiedad, maquinaria y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la propiedad, maquinaria y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

	2001	2000	Tasa anual de depre- ciación
Terrenos	33,624	33,624	-
Edificios (*)	268,619	268,619	5%
Instalaciones	224,808	224,808	20%
Maquinaria y equipo	662,412	662,411	10%
Equipo de transporte	40,575	46,659	20%
Muebles y enseres	12,957	12,957	10% y 20%
	<u>1,242,995</u>	<u>1,249,078</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>640,483</u>	<u>552,214</u>	
	<u>602,512</u>	<u>696,864</u>	

(*) Este inmueble garantiza préstamos bancarios de una compañía relacionada.

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	696,864	605,175
Más (menos):		
Adiciones (retiros), neto	-	168,348
Depreciación	(94,352)	(76,659)
Saldo al final del año	<u>602,512</u>	<u>696,864</u>

8. Otros ingresos

Al 31 diciembre del 2001 y 2000, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pérdidas en cambio	-	20,616
Utilidad en venta de activos	11,607	16,262
Otros	196	34,912
	<u>11,803</u>	<u>71,790</u>

9. Ajuste a periodos anteriores

Durante el año 2001, las utilidades retenidas fueron ajustadas retrospectivamente para reversar provisiones de años anteriores que no han sido utilizadas. Dichas provisiones fueron consideradas como gastos no deducibles en los años en los cuales se registraron.

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 utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

11. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas caso de liquidación.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a la renta

(a) **Situación fiscal-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1995.

(b) **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación tributaria-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	3,223	(9,712)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>438</u>	<u>36,013</u>
Utilidad gravable	3,661	26,301
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>915</u>	<u>6,575</u>

13. Indemnización

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía suspendió sus operaciones, por lo cual efectuó pagos por indemnización a su personal.

Durante el año se efectuaron pagos por este concepto con cargo a la reserva por indemnización y jubilación por US\$25,581.