



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Rocatec S. A. :

Hemos auditado el balance general de Rocatec S. A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rocatec S. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

SC RNAE 019  
Febrero 8, 1999

*Revisado  
29/09/30*

*Rafael Muñoz R.*  
Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

# ROCATEC S. A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		3,500
Cuentas por cobrar	2	2,563,354
Inventarios	3	15,809,628
Pagos anticipados		<u>800,809</u>
Total activos corrientes		<u>19,177,291</u>
PROPIEDADES:		
Edificios	4	1,286,099
Maquinarias y equipos		7,018,268
Muebles y enseres		524,354
Vehículos		468,089
Obras en proceso		<u>356,155</u>
Total		9,652,965
Menos depreciación acumulada		<u>(2,230,813)</u>
Propiedades, neto		7,422,152
OTROS ACTIVOS		<u>17,294</u>
TOTAL		<u>26,616,737</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	(sucres en miles)
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro bancario		9,323
Cuentas por pagar	5	19,146,160
Impuestos por pagar		<u>153,753</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,309,236</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	6	1,481,000
Reservas	7	4,142,935
Utilidades retenidas		<u>1,683,566</u>
Patrimonio de los accionistas		7,307,501
<b>TOTAL</b>		<u><u>26,616,737</u></u>

---

# ROCATEC S. A.

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

	NOTAS	(sucres en miles)
INGRESOS POR SERVICIOS	9	<u>21,123,594</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo por servicios		17,068,089
Administración y ventas		1,605,997
Financieros		3,537
Depreciación		<u>749,875</u>
Total		<u>19,427,498</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1,696,096</u>
OTROS INGRESOS:		
Diferencia de cambio		115,677
Utilidad en venta de materiales, alquiler y otros	9	144,208
Otros		<u>57,732</u>
Total		<u>317,617</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,013,713
IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>(503,966)</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,509,747</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## ROCATEC S. A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
Enero 1, 1998	1,481,000	580,463	844,084	774,081
Utilidad neta				1,509,747
Apropiación		74,692		(74,692)
Dividendo pagado				(672,235)
Reexpresión monetaria		927,658	1,716,038	146,665
Transferencia		<u>2,560,122</u>	(2,560,122)	
Diciembre 31, 1998	<u>1,481,000</u>	<u>4,142,935</u>		<u>1,683,566</u>

Ver notas a los estados financieros

# ROCATEC S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

(sucres en miles)

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	20,955,489
Pagado a proveedores y empleados	(18,696,003)
Impuesto a la renta pagado	(494,268)
Diferencia de cambio	115,677
Otros ingresos, neto	<u>198,403</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,079,298

### FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neto	<u>(1,724,606)</u>
----------------------------------	--------------------

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	9,323
Dividendo pagado	<u>(672,234)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(662,911)</u>

DISMINUCION DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO (308,219)

EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO 311,719

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 3,500

### CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>1,509,747</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	749,875
Provisión para cuentas incobrables	2,586
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(876,684)
Inventarios	(12,522,598)
Pagos anticipados	(761,125)
Cuentas por pagar	13,887,933
Impuestos por pagar	<u>89,564</u>
Total ajustes	<u>569,551</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION 2,079,298

Ver notas a los estados financieros

# ROCATEC S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Rocatec S. A. está constituida en Ecuador desde noviembre 7 de 1994 y su actividad principal es la fabricación, montaje, instalación, reconstrucción, reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos industriales. Durante 1998, las transacciones fueron efectuadas principalmente con compañías relacionadas.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten registrar diferencias de cambio en reexpresión monetaria, nota 7, y no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 10, excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como esta indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de venta por inventarios y el gasto por depreciación de propiedades, que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos.

**Corrección Monetaria** - Los estados financieros incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1998, como sigue:

**Repuestos y Materiales:** Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1998.

**Propiedades:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1998.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste a utilidades retenidas al inicio que se registra en la misma cuenta.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeta a reexpresión.

**Repuestos y Materiales:** Al costo histórico, excepto aquellos con movimiento durante 1998 que fueron actualizados a la fecha del balance general.

**Propiedades:** Están registradas al costo reexpresado, nota 4. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: edificios 5%, maquinarias y equipos y muebles y enseres 10% y vehículos y equipos de computación 20%.

**Moneda Extranjera** - Activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/6,872 por US\$1.00. Al 8 de febrero de 1999, el tipo de cambio vigente fue de S/7,288 por US\$1.00.

**Reconocimiento de Ingresos y Costos** - Los ingresos y costos por la ejecución de contratos relacionados con la actividad principal de la Compañía son diferidos durante los períodos de construcción y reconocidos en la terminación de las respectivas obras, de acuerdo con el método de contrato terminado.

**Impuesto a la Renta** - La provisión está constituida a la tasa del 25%.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Cientes (incluye US\$ 64,007)	543,422
Compañía relacionada:	
Industrias Rocacem S. A.	641,388
Impuesto al Valor Agregado	999,719
Retenciones en la fuente	371,172
Deudores varios	<u>7,653</u>
Total	<u>2,563,354</u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por cobrar compañía relacionada no genera intereses y no tiene vencimiento establecido.

## 3. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Materiales y repuestos	9,721,942
Contratos no terminados	6,082,082
Importaciones en tránsito	<u>5,604</u>
Total	<u>15,809,628</u>

Al 31 de diciembre de 1998, inventarios incluyen repuestos adquiridos en el mercado local y exterior para ser utilizados en las obras por servicios de fabricación, montaje, mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos industriales.

Contratos no terminados, representa los costos incurridos durante el período de construcción, los cuales son diferidos hasta la fecha de la terminación de las obras respectivas, de acuerdo con el método de contrato terminado.

#### 4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1998, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	4,539,723
Adquisiciones	1,724,606
Reexpresión monetaria, neta	1,907,698
Gasto por depreciación	<u>(749,875)</u>
Saldo al final del año	<u>7,422,152</u>

#### 5. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores (incluye US\$ 48,892)	1,234,893
Accionista	17,851,526
Compañías relacionadas:	
Mamut Andino C. A.	39,360
Distribuidora San Eduardo S. A.	18,223
Otras	<u>2,158</u>
Total	<u>19,146,160</u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por pagar accionista y compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

#### 6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre capital social está constituido por 1,481 acciones, de valor nominal unitario S/1 millón cada una; todas ordinarias y nominativas.

## 7. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	79,692
Revalorización	<u>4,063,243</u>
Total	<u>4,142,935</u>

*Legal* - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado.

*Revalorización* - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto utilidades retenidas al inicio y su saldo puede ser capitalizado.

*Reexpresión Monetaria* - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y moneda extranjera.

En diciembre de 1998, de acuerdo con lo determinado en el Art. 15 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica, la Compañía transfirió el saldo acreedor por S/2,560 millones a la cuenta reserva por revalorización.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación del cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

Utilidad antes del impuesto	<u>2,013,713</u>
Impuesto a la tasa nominal del 25%	503,428
Efecto impositivo por :	
Gastos no deducibles	563
Impuesto al patrimonio	<u>(25)</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>503,966</u>
Tasa impositiva	<u>25,03%</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución.

9. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

En 1998, las principales transacciones con compañías relacionadas incluyen las siguientes:

(sucres en miles)

INGRESOS:

Ingresos por servicios	20,004,998
Utilidad en ventas de materiales	64,083
Otros	77,183

10. **INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

\* \* \* \* \*