



Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 375-562
Facsímiles: (4) 454-999
(4) 452-173

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 1999 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 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificadas en ciertos aspectos por prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y por disposiciones tributarias vigentes.

Como está indicado en la nota 1, las prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las disposiciones tributarias vigentes difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

SC RNAE 019
Febrero 4, 2000

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

ROCATEC S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		11,246
Cuentas por cobrar	2	12,986,910
Inventarios	3	3,431,017
Gastos anticipados		<u>34,604</u>
Total activos corrientes		<u>16,463,777</u>
PROPIEDADES:	4, 11	
Edificios		3,637,089
Maquinarias y equipos		14,719,023
Muebles y enseres		792,689
Vehículos		<u>651,618</u>
Total		19,800,419
Menos depreciación acumulada		<u>(5,428,272)</u>
Propiedades, neto		14,372,147
OTROS ACTIVOS		<u>17,294</u>
TOTAL		<u>30,853,218</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	5	4,180,187
Impuestos por pagar	6	<u>2,381,952</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,562,139</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	7	1,481,000
Reservas	8	9,130,570
Utilidades retenidas		<u>13,679,509</u>
Patrimonio de los accionistas		24,291,079

TOTAL

30,853,218

ROCATEC S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	NOTAS	(sucres en miles)
INGRESOS POR SERVICIOS	11	<u>98,723,200</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo por servicios	11	86,217,794
Administración y ventas	11	2,670,863
Depreciación		<u>1,416,720</u>
Total		<u>90,305,377</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		8,417,823
PRODUCTO EXTRA, NETO	9, 11	<u>6,660,916</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		15,078,739
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(1,663,216)</u>
UTILIDAD NETA		<u>13,415,523</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 1999

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
Enero 1, 1999	1,481,000	4,142,935		1,683,566
Utilidad neta				13,415,523
Apropiación		150,975		(150,975)
Dividendos pagados				(1,500,000)
Reexpresión monetaria		1,590,554	3,246,106	231,395
Transferencia		<u>3,246,106</u>	(3,246,106)	
Diciembre 31, 1999	<u>1,481,000</u>	<u>9,130,570</u>		<u>13,679,509</u>

Ver notas a los estados financieros

ROCATEC S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	98,443,080
Pagado a proveedores y empleados	(70,865,393)
Diferencia de cambio	6,171,898
Intereses ganados, neto	18,086
Otros ingresos, neto	<u>980,409</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>34,748,080</u>

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	<u>(4,157,940)</u>
----------------------------	--------------------

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	(9,323)
Accionista	(29,073,071)
Dividendos pagados	<u>(1,500,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(30,582,394)</u>

CAJA:

Aumento durante el año	7,746
Inicio del año	<u>3,500</u>

FIN DEL AÑO

11,246

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

Utilidad neta	<u>13,415,523</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,416,720
Provisión para cuentas incobrables	9,308
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	1,098,423
Inventarios	12,965,307
Gastos anticipados	729,049
Cuentas por pagar	2,885,552
Impuestos por pagar	<u>2,228,198</u>
Total ajustes	<u>21,332,557</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

34,748,080

Ver notas a los estados financieros

ROCATEC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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 1999, las transacciones fueron efectuadas principalmente con compañías relacionadas.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad modificadas en ciertos aspectos por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y por disposiciones tributarias vigentes, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente en lo siguiente:

- Permiten registrar diferencias de cambio no realizada en reexpresión monetaria, nota 8, 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 12.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1999, 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.

Los estados financieros incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999, como sigue:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1999.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

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 1999.

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 1999; 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 sujeto a reexpresión.

Inventarios: Al costo ajustado, como sigue:

- Repuestos y materiales: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

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 – Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/21,052 por US\$1.00. Al 4 de febrero del 2000, el tipo de cambio vigente fue de S/25,000 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 - En 1998, el Gobierno ecuatoriano autorizó a partir del 1 de enero de 1999, la suspensión del impuesto a la renta establecido a la tasa del 25%, y sustituyó este tributo por el 1% de impuesto a la circulación de capitales. La suspensión del impuesto a la renta fue efectiva hasta el 30 de abril de 1999 y a partir de mayo 1 de 1999, fue restituido a la tasa del 15% y aplicado para los resultados generados para los ocho meses terminados en diciembre 31 de 1999.

2. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Accionista	11,221,550
Clientes (incluye US\$66,226)	1,739,874
Anticipos a contratistas	39,984
Provisión cuentas incobrables	<u>(14,498)</u>
Total	<u>12,986,910</u>

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar accionista no genera intereses y no tiene vencimiento establecido.

3. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materiales y repuestos	1,600,459
Contratos no terminados	1,560,551
Importaciones en tránsito	<u>270,007</u>
Total	<u>3,431,017</u>

Al 31 de diciembre de 1999, 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 1999, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	7,422,152
Adquisiciones	4,157,940
Reexpresión monetaria, neta	4,208,775
Gasto por depreciación	<u>(1,416,720)</u>
Saldo al final del año	<u>14,372,147</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores (incluye US\$100,763)	3,916,037
Compañía relacionada, Mamut Andino C. A.	176,655
Otros	<u>87,495</u>
Total	<u>4,180,187</u>

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por pagar compañía relacionada representa servicio de transporte de materiales, no devenga intereses y tiene vencimiento promedio en 30 días.

6. IMPUESTOS POR PAGAR

(sucres en miles)

Impuesto a la renta	1,663,216
Impuesto al valor agregado	670,351
Otros impuestos y contribuciones	<u>48,385</u>
Total	<u>2,381,952</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, capital social está constituido por 1,481 acciones, de valor nominal unitario S/1 millón cada una; todas ordinarias y nominativas.

8. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	230,667
Revalorización	<u>8,899,903</u>
Total	<u>9,130,570</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. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

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

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía transfirió a esta cuenta el saldo acreedor de reexpresión monetaria por S/3,246 millones, el referido saldo acreedor incluye utilidad en cambio no realizada por S/270 millones.

9. PRODUCTO EXTRA, NETO

(sucres en miles)

Diferencia en cambio, neta	6,171,898
Utilidad en venta de materiales	96,103
Intereses ganados, neto	18,086
Impuestos especiales	(148,003)
Otros	<u>522,832</u>
Total	<u>6,660,916</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

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

	(sucres en miles)
Utilidad antes del impuesto	<u>15,078,739</u>
Impuesto a la tasa nominal del 15%	2,261,810
Efecto impositivo por :	
Utilidad período fiscal enero a abril de 1999	(616,010)
Impuesto especial al patrimonio	10,961
Otros gastos no deducibles	<u>6,455</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,663,216</u>
Tasa impositiva	<u>11.03%</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 y de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes a prescrito la revisión fiscal correspondiente hasta el año 1995.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En 1999, las principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, fueron realizadas bajo condiciones similares a las de terceros e incluyen las siguientes:

	(sucres en miles)
PROPIEDADES:	
Compra	2,076,409
INGRESOS:	
Ingresos por servicios	96,290,446
Utilidad en venta de materiales	88,297
Otros servicios	15,951
COSTO Y GASTOS:	
Alquiler de inmuebles	469,600
Transporte y alquiler de equipos	7,160,311

12. 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
1996	26
1997	30
1998	43
1999	61

13. EVENTO SUBSECUENTE

El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

A la fecha del informe de los auditores externos, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.

Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.

* * * * *