

ROCATEC S. A.

23.568

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000
e Informe de los Auditores Independientes

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

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta de Directores
de Rocatec S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Rocatec S. A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esa fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas 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 de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes 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 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC RNAE 019
Febrero 2, 2002


Rafael Muñoz R.
Socio
Registro # 7315

ROCATEC S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVOS	NOTAS	2001	2000
		(U.S. dólares en miles)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		2	3
Cuentas por cobrar	3	601	141
Inventarios	4	853	679
Gastos anticipados		<u>2</u>	<u>4</u>
Total activos corrientes		<u>1,458</u>	<u>827</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Edificios		318	318
Maquinarias y equipos		1,487	1,405
Muebles y enseres		31	31
Vehículos		85	56
Equipos de computación		<u>71</u>	<u>58</u>
Total		1,992	1,868
Menos depreciación acumulada		<u>(926)</u>	<u>(716)</u>
Propiedades, neto		1,066	1,152
OTROS ACTIVOS			
		<u>1</u>	<u>1</u>
TOTAL		<u>2,525</u>	<u>1,980</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	2001	2000
		(U.S. dólares en miles)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	<u>1,168</u>	<u>419</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social		59	59
Reservas		1,046	1,046
Utilidades retenidas		<u>252</u>	<u>456</u>
Patrimonio del accionista		1,357	1,561
		-----	-----
TOTAL		<u><u>2,525</u></u>	<u><u>1,980</u></u>

ROCATEC S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	NOTA	2001 (U.S. dólares en miles)	2000
INGRESOS POR SERVICIOS	8	<u>8,729</u>	<u>4,675</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo por servicios	8	8,358	3,518
Administración		40	557
Depreciación		<u>210</u>	<u>179</u>
Total		<u>8,608</u>	<u>4,254</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		121	421
OTROS INGRESOS, NETOS			5
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		—	<u>(29)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		121	397
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(35)</u>	<u>(99)</u>
UTILIDAD NETA		<u>86</u>	<u>298</u>



Ver notas a los estados financieros

ROCATEC S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Reservas	Utilidades retenidas
	(U. S. dólares en miles)		
ENERO 1, 2000	59	365	547
Utilidad neta			298
Efectos por aplicación de NEC 17		661	155
Apropiación		20	(20)
Dividendos pagados	—	—	(524)
DICIEMBRE 31, 2000	59	1,046	456
Utilidad neta			86
Dividendos pagados	—	—	(290)
DICIEMBRE 31, 2001	<u>59</u>	<u>1,046</u>	<u>252</u>

Ver notas a los estados financieros

ROCATEC S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	8,384	4,649
Pagado a proveedores	(7,947)	(4,523)
Impuesto a la renta	(25)	(135)
Otros ingresos, neto	<u> </u>	<u> 5</u>
Efectivo proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u> 412</u>	<u> (4)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(123)	<u> (63)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Accionista		449
Compañías relacionadas		145
Dividendos pagados	(290)	<u> (524)</u>
Efectivo proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u> (290)</u>	<u> 70</u>
CAJA:		
Aumento (disminución) durante el año	(1)	3
Inicio del año	<u> 3</u>	<u> </u>
FIN DEL AÑO	<u> 2</u>	<u> 3</u>

CONTINUA

ROCATEC S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)**

2001 2000
(U.S. dólares en miles)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Utilidad neta	<u>86</u>	<u>298</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	210	179
Provisión para obsolescencia	19	
Resultado por exposición a la inflación		29
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(345)	(26)
Inventarios	(306)	(456)
Gastos anticipados		(40)
Cuentas por pagar	677	48
Impuestos por pagar	<u>71</u>	<u>(36)</u>
Total ajustes	<u>326</u>	<u>(302)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>412</u>	 <u>(4)</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

1. OPERACIONES

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 2001, las transacciones fueron efectuadas principalmente con compañías relacionadas.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Nota 9) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales efectos financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

Inventarios: Al costo promedio, el cual no excede a los valores del mercado, como sigue:

- Repuestos y materiales: Al costo promedio de adquisición.
- Contratos no terminados: materiales y repuestos, al costo promedio; mano de obra y gastos de ejecución, al costo de los valores desembolsados.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios –Es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera para constituir la provisión aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen de Tributario Interno: edificios 5%, maquinarias y equipos, muebles y enseres 10%, y vehículos y equipos de computación 20%.

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 – De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Compañía constituyó la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%.

CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Clientes	178	102
Compañía relacionada, Mamut Andino C. A.	309	
Anticipo a contratistas	52	39
Impuesto a la renta	<u>62</u>	—
Total	<u>601</u>	<u>141</u>

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por cobrar compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Materiales y repuestos	599	276
Contratos no terminados	273	335
En tránsito		68
Provisión para obsolescencia	<u>(19)</u>	—
Total	<u>853</u>	<u>679</u>

La provisión por obsolescencia de inventarios fue constituida con cargo a los resultados del año 2001, considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. Para propósitos de calcular el gasto por impuesto a la renta, esta provisión fue considerada como gasto no deducible.

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. Estos contratos son de corto plazo.

PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades, fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Saldo neto al comienzo del año	1,152	575
Adiciones	124	63
Reexpresión neta NEC 17		693
Depreciación	<u>(210)</u>	<u>(179)</u>
Total	<u>1,066</u>	<u>1,152</u>

El movimiento de propiedades correspondiente al período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000 ha sido convertido a U.S. dólares para fines comparativos, al tipo de cambio de S/25,000

CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Compañía relacionada, Distribuidora Rocafuerte, Disensa S. A.	451	145
Proveedores	586	215
Impuesto al Valor Agregado	122	22
Impuestos sobre el capital en giro y otras contribuciones	9	6
Impuesto a la renta	<u> </u>	<u>31</u>
Total	<u>1,168</u>	<u>419</u>

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por pagar compañía relacionada no devenga intereses y no tiene vencimiento establecido.

PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – El capital social está constituido por 1,481 acciones de valor nominal unitario de US\$40, todas ordinarias y nominativas.

Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Capital	1,016	1,016
Legal	<u>30</u>	<u>30</u>
Total	<u>1,046</u>	<u>1,046</u>

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, transferidos al 31 de marzo del 2000. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos y puede ser utilizado total o parcialmente para futuros aumentos de capital.

Reserva Legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad

TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En los años 2001 y 2000, 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:

	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
INGRESOS:		
Ingresos por servicios, neto	8,687	4,524
COSTO Y GASTOS:		
Compra de materiales	1,651	2,678

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
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

* * * * *