

ROCATEC S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001
e Informe de los Auditores Independientes

*De sistema
Auditor 2002*

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

Tel.: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

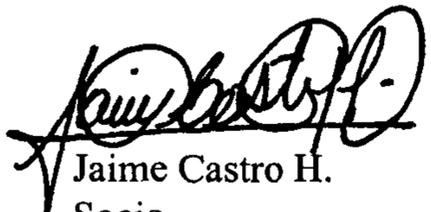
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Rocatec S. A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración 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 2002 y 2001, 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 4, 2003


Jaime Castro H.
Socio

Registro # 0.7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

ROCATEC S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002	2001
		(U.S. dólares en miles)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		6	2
Cuentas por cobrar	3	670	601
Inventarios	4	2,044	853
Gastos anticipados		<u>3</u>	<u>3</u>
Total activos corrientes		<u>2,720</u>	<u>1,459</u>
PROPIEDADES:	5		
Edificios		318	318
Maquinarias y equipos		1,528	1,487
Muebles y enseres		31	31
Vehículos		108	85
Equipos de computación		<u>71</u>	<u>71</u>
Total		2,056	1,992
Menos depreciación acumulada		<u>(1,094)</u>	<u>(926)</u>
Propiedades, neto		962	1,066
		<u> </u>	<u> </u>
TOTAL		<u>3,682</u>	<u>2,525</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	2002	2001
		(U.S. dólares en miles)	
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	6	<u>2,576</u>	<u>1,168</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	7	59	59
Reservas		1,046	1,046
Utilidades retenidas		<u>1</u>	<u>252</u>
Patrimonio del accionista		1,106	1,357
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>3,682</u>	<u>2,525</u>

ROCATEC S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	NOTAS	2002 (U.S. dólares en miles)	2001
INGRESOS POR SERVICIOS	9	<u>9,115</u>	<u>8,729</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo por servicios	9	8,784	8,358
Administración		44	40
Depreciación		<u>168</u>	<u>210</u>
Total		<u>8,996</u>	<u>8,608</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		119	121
OTROS INGRESOS, NETOS		<u>8</u>	—
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		127	121
IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>(31)</u>	<u>(35)</u>
UTILIDAD NETA		<u>96</u>	<u>86</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 2002 Y 2001**

	Capital social	Reservas	Utilidades retenidas
	(U. S. dólares en miles)		
ENERO 1, 2001	59	1,046	456
Utilidad neta			86
Dividendos pagados	—	—	(290)
DICIEMBRE 31, 2001	59	1,046	252
Utilidad neta			96
Dividendos pagados:			
Utilidades 2001			(252)
Anticipo, Utilidades 2002	—	—	(95)
DICIEMBRE 31, 2002	<u>59</u>	<u>1,046</u>	<u>1</u>

Ver notas a los estados financieros

ROCATEC S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	9,129	8,384
Pagado a proveedores	(8,630)	(7,947)
Impuesto a la renta	(92)	(25)
Otros ingresos, neto	<u>8</u>	<u>—</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>415</u>	<u>412</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	<u>(64)</u>	<u>(123)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(347)</u>	<u>(290)</u>
CAJA:		
Aumento (disminución) durante el año	4	(1)
Inicio del año	<u>2</u>	<u>3</u>
FIN DEL AÑO	<u>6</u>	<u>2</u>

(CONTINUA)

ROCATEC S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (CONTINUACION)**

	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>96</u>	<u>86</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	168	210
Provisión para obsolescencia		19
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(66)	(345)
Inventarios	(1,191)	(306)
Cuentas por pagar	1,377	677
Impuestos por pagar	<u>31</u>	<u>71</u>
Total ajustes	<u>319</u>	<u>326</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>415</u>	<u>412</u>

Ver notas a los estados financieros

ROCATEC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

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 2002, las transacciones fueron efectuadas principalmente con compañías relacionadas.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 10 en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerado 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 20% y equipos de computación 33.33%.

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 periodos 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 2001 y 2002, 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. Las provisiones para el impuesto a la renta correspondiente a los años 2002 y 2001 se calcularon a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos decretados por Junta General de Accionistas y pagados en efectivo a favor de accionistas nacionales o extranjeros no están sujetos a retención en la fuente del 25%, si la Compañía que efectuó este pago previamente ha cancelado el Impuesto a la Renta.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
Clientes	374	178
Compañía relacionada, Mamut Andino C. A.	99	309
Anticipos a proveedores y contratistas	74	52
Impuesto a la renta	<u>123</u>	<u>62</u>
Total	<u>670</u>	<u>601</u>

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
Materiales y repuestos	839	599
Contratos no terminados	1,218	273
Provisión para obsolescencia	<u>(13)</u>	<u>(19)</u>
Total	<u>2,044</u>	<u>853</u>

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.

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; al 31 de diciembre del 2002 su disminución se registró en los resultados del año.

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades, fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
Saldo neto al comienzo del año	1,066	1,152
Adiciones	64	124
Depreciación	<u>(168)</u>	<u>(210)</u>
Total	<u>962</u>	<u>1,066</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
Compañía relacionada, Distribuidora Rocafuerte, Disensa S. A.	2,234	451
Proveedores	180	586
Impuesto al Valor Agregado	153	122
Otros impuestos y contribuciones	<u>9</u>	<u>9</u>
Total	<u>2,576</u>	<u>1,168</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, cuentas por pagar compañía relacionada no devenga intereses y no tiene vencimiento establecido.

7. 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 ...	
	2002	2001
	(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.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no se encuentran fiscalizadas y ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar la información tributaria anterior al año 1999, inclusive.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En los años 2002 y 2001, 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:

	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
INGRESOS:		
Ingresos por servicios, neto	8,978	8,687
COSTO Y GASTOS:		
Compra de materiales	1,552	1,651

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
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

* * * * *