

CANTERAS BARCELONA CANTEBARSA C. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001
e Informe de los Auditores Independientes

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

Tel: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2451073

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
Canteras Barcelona Cantebarsa C. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Canteras Barcelona Cantebarsa C. A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista 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 en el 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 los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, 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 posición financiera de Canteras Barcelona Cantebarsa C. A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Mayo 6, 2002



Jaime Castro
Socio
Registro # 7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

CANTERAS BARCELONA CANTEBARSA C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| ACTIVOS | NOTAS | U. S. dólares |
|--|-------|-----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por cobrar | | <u>21.688</u> |
| PROPIEDADES: | | |
| Terrenos | 3 | 707,900 |
| Mejoras en terrenos | | 90,503 |
| Obras en proceso | | <u>96.620</u> |
| Total propiedades | | <u>895.023</u> |
| TOTAL | | <u>916.711</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por pagar | 4 | <u>548.063</u> |
| PATRIMONIO DEL ACCIONISTA: | | |
| Capital social | 5 | 800 |
| Reservas | | 291,779 |
| Utilidades retenidas | | <u>76.069</u> |
| Total patrimonio | | <u>368.648</u> |
| TOTAL | | <u>916.711</u> |

Ver notas a los estados financieros

CANTERAS BARCELONA CANTEBARSA C. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | NOTA | U. S. dólares |
|---------------------------------------|------|----------------|
| VENTAS NETAS | 6 | <u>268,148</u> |
| COSTO Y GASTOS: | | |
| Costo de ventas | 6 | 211,717 |
| Gastos Administrativos | | <u>39,766</u> |
| Total | | <u>251,483</u> |
| UTILIDAD DE OPERACION | | 16,665 |
| OTROS INGRESOS, NETO | 6 | <u>4,270</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 20,935 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | <u>(5,234)</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>15,701</u> |

Ver notas a los estados financieros

CANTERAS BARCELONA CANTEBARSA C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | Capital Social | Reservas U. S. dólares | Utilidades retenidas |
|--------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| ENERO 1, 2001 | 800 | 291,779 | 60,368 |
| Utilidad neta | — | — | 15,701 |
| DICIEMBRE 31, 2001 | <u>800</u> | <u>291,779</u> | <u>76,069</u> |

Ver notas a los estados financieros

CANTERAS BARCELONA CANTEBARSA C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | U. S. dólares |
|---|-----------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Recibido de Compañía relacionada | 635,097 |
| Pagado a Compañía relacionada y proveedores | (263,060) |
| Impuesto a la renta | (5,068) |
| Otros ingresos | <u>4,270</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>371,239</u> |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION: | |
| Adquisición de activos fijos | <u>(316,095)</u> |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO: | |
| Compañías relacionadas | <u>(55,589)</u> |
| CAJA: | |
| Disminución neta del efectivo durante el año | (445) |
| Inicio del año | <u>445</u> |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Utilidad neta | 15,701 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación | |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | 354,001 |
| Cuentas por pagar | 2,189 |
| Impuesto a la renta | <u>(652)</u> |
| Total ajustes | <u>355,538</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>371,239</u> |

Ver notas a los estados financieros

CANTERAS BARCELONA CANTEBARSA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. OPERACIONES

Canteras Barcelona Cantebarsa C. A. está constituida en Ecuador desde agosto 5 de 1981 y su actividad principal es el estudio, exploración y explotación de recursos mineros, los cuales son comercializados en su totalidad a Compañías relacionadas.

Al 31 de Diciembre del 2001, la compañía mantiene terrenos concesionados por un total de 7,864 hectáreas, las cuales se encuentran disponibles para la exploración y explotación de recursos mineros.

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 7) en la República de 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 seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Propiedades – Se encuentran registrados al costo de adquisición y representan principalmente terrenos y mejoras, las cuales no están sujetas a depreciación.

Ingresos – Se registran en base a facturas emitidas por la venta de áridos.

Costos de operación – Hasta junio 30 del 2001 incluyen principalmente costos relacionados con actividades de explotación de piedra, las cuales fueron efectuadas por Compañía relacionada.

A partir de esta fecha, los costos relacionados con la explotación de piedra son asumidos por Compañía relacionada a la cual es vendida la totalidad del producto; y costos de operación representan principalmente el pago de impuestos y regalías por concesiones mineras.

3. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante el año 2001 es como sigue:

| | U. S. dólares |
|-------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 578,928 |
| Adquisiciones | <u>316,095</u> |
| Saldo al fin del año | <u>895,023</u> |

Adquisiciones representan la compra de un total de 1,046.80 Hectáreas de terrenos los cuales se encuentran ubicados principalmente en la provincia del Guayas.

4. CUENTAS POR PAGAR

| | U. S. dólares |
|---------------------------------------|----------------|
| Compañía relacionada: | |
| Distribuidora Rocafuerte S.A. DISENSA | 523,814 |
| Impuesto a la renta | 10,711 |
| Impuesto a explotación minera y otros | 6,943 |
| Proveedores | <u>6,595</u> |
| Total | <u>548,063</u> |

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por pagar compañías relacionadas no genera intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

5. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2001, el capital social esta conformado por 20,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reservas - Las reservas patrimoniales al 31 de diciembre del 2001 incluyen:

| | U. S. dólares |
|---------|----------------|
| Capital | 291,379 |
| Legal | <u>400</u> |
| Total | <u>291,779</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 en efectivo pero 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.

6. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas incluyen:

| | U. S. dólares |
|-------------------------|----------------|
| INGRESOS: | |
| Venta de áridos | <u>268,148</u> |
| OTROS INGRESOS: | |
| Venta de explosivos | <u>160,414</u> |
| COSTOS: | |
| Explotación de canteras | <u>190,222</u> |

7. 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 | Porcentajes de variación |
|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 1998 | 43 |
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |
| 2001 | 22 |

* * * * *