

**INFORME DE AUDITORÍA**

**CANTERAS URUZCA S. A.**

**AÑO 1.997**

**CPA. AB. FERNANDO G. LOSADA G.  
AUDITOR EXTERNO  
SC - RNAE No. 228**

---

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de la Compañía "CANTERAS URUZCA S. A.":

Hemos revisado el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía CANTERAS URUZCA S. A., al 31 de Diciembre de 1.997, y sus anexos a los Estados Financieros a la misma fecha, y los Estados de Cambios en la Posición Financiera y de Evolución del Patrimonio. La preparación de los Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la empresa, y nuestra responsabilidad es la de emitir una opinión sobre ellos. Nuestro examen fue realizado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, y fue planificado y realizado para obtener un grado razonable de seguridad de que dichos estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo, las mismas que en consecuencia incluyen comprobaciones y procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, el Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas y los Estados Financieros, los resultados de sus operaciones, los Cambios en su Posición Financiera, por el período terminado el 31 de Diciembre de 1997, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía CANTERAS URUZCA S. A., a esa fecha, y sus operaciones han sido registradas de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados los cuales han sido aplicados sobre una base consistente con la del año anterior.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del Balance General, de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y sus reformas, aplicables al ejercicio económico de 1997. Igualmente expresamos nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones impositivas de la compañía CANTERAS URUZCA S. A., cumplió debidamente con sus obligaciones tributarias, durante el año terminado en Diciembre 31 de 1997.



**CPA. AB. FERNANDO G. LOSADA G.**

**SC - RNAE 228**

**Reg. Prof. 2196**

**Portoviejo, Abril 21 de 1998**

**CANTERAS URUZCA S. A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 y 1997.**

(Cifras expresadas en miles de sucres)

	<u>NOTAS</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Caja y Bancos	3	137,464	103,453
Cuentas por Cobrar	4	247,897	213,813
Otras Cuentas por Cobrar		180,378	---
Inventarios	5	1,337,138	1,669,902
Impuestos Pagados x Anticipado	6	20,108	2,051
Otros Activos Corrientes	7	12,731	37,300
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1,935,716</b>	<b>2,026,519</b>
<b><u>ACTIVO FIJO</u></b>			
<b><u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u></b>			
	8		
Terrenos		182,071	203,635
Edificios		88,842	115,297
Maquinaria y Equipos		2,531,388	3,199,163
Muebles y Enseres		104,853	118,230
Equipo de Computación		67,661	90,178
Vehículos y Equipo de Transporte		538,158	680,508
Otros Activos		226,243	265,212
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>3,739,216</b>	<b>4,672,223</b>
Menos: Depreciación Acumulada		(495,180)	(793,855)
<b>ACTIVO FIJO, NETO</b>		<b>3,244,036</b>	<b>3,878,368</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
	9		
Gastos de Organización y Constitución		9,132	12,144
Otros Activos No Corrientes		1,186	13,917
(-) Amortización Acumulada		(5,483)	(5,483)
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>4,835</b>	<b>20,578</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5,184,587</b>	<b>5,925,465</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	<u>NOTAS</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por Pagar	10	22,756	162,713
Anticipos Clientes	11	198,128	363,361
Sobregiros Ocasionales y Ptmos. Bancarios	12	---	102,295
Provisiones Sociales por Pagar	13	8,590	12,730
Impuestos y Ret. por Pagar	14	7,172	9,399
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>236,646</b>	<b>650,498</b>
<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>			
	15		
Préstamos Accionistas		1,638,920	420,523
Préstamos Bancarios		1,621,240	2,366,787
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>3,260,160</b>	<b>2,787,310</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3,496,806</b>	<b>3,437,808</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
Capital Social	16	62,000	62,000
Reservas	16	13,531	13,531
Aporte Futuras Capitalizaciones		500,000	500,000
Res. Revalorizac. Patrimonio	17	64,701	64,701
Reexpresión Monetaria	18	982,980	1,782,324
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	16	55,767	64,392
Utilidad Presente Ejercicio	19	8,802	709
<b>Total Patrimonio Socios</b>		<b>1,687,781</b>	<b>2,487,657</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>		<b>5,184,587</b>	<b>5,925,465</b>

**CANTERAS URUZCA S. A.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 y 1997.  
(Cifras expresadas en miles de sucres)**

	<u>NOTAS</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas		2,215,376	1,091,929
Otros Ingresos		5,669	4,029
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<u>2,221,045</u>	<u>1,095,958</u>
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN</b>			
Explotación Río de Oro		(238,500)	(277,266)
Explotación Cantera San Carlos		(831,328)	(494,919)
Taller		(323,106)	(183,247)
Costo de Venta y Producción		255,435	432,343
<b>TOTAL COSTO DE PRODUCCIÓN</b>		<u>(1,137,499)</u>	<u>(523,089)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u>1,083,546</u>	<u>572,869</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de Administración		(84,124)	(83,375)
Gastos Generales		(516,786)	(261,548)
Otros Egresos		(472,281)	(227,112)
<b>Total Gastos de Operación</b>		<u>(1,073,191)</u>	<u>(572,035)</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	19 •	<u>10,355</u>	<u>834</u>
Participación 15% Trabajadores		(1,553)	(125)
Utilidad antes de Impuestos		8,802	709
Impuesto a la Renta		(2,201)	(177)
<b>UTILIDAD NETA A DISPOSICIÓN SOCIOS</b>		<u>6,601</u>	<u>532</u>

**CANTERAS URUZCA S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
(Cifras expresadas en miles de sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Fut. Cap.	Reserva Rev. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades No Distrib.	Utilidad Ejercicio
Saldo a Ene. 1/97	62,000	10,758	2,773	500,000	64,701	982,980	55,767	8,802
CAMBIOS:								
Utilidad 1997	-	-	-	-	-	-	-	709
Correc. Monetaria	-	-	-	-	-	799,344	-	-
Aplicación Utilidades	-	-	-	-	-	-	8,802	(8,802)
Ajustes y Transfer.	-	-	-	-	-	-	(177)	-
<b>Saldo a Dic. 31/97</b>	<b>62,000</b>	<b>10,758</b>	<b>2,773</b>	<b>500,000</b>	<b>64,701</b>	<b>1,782,324</b>	<b>64,392</b>	<b>709</b>

**CANTERAS URUZCA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997.  
(Cifras expresadas en miles de sucres)**

---

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Utilidad Neta	709
Depreciaciones y Amortizaciones	298,675
Provisiones	12,730
	-----
<b>Total Fuentes de Capital de Trabajo</b>	<b>312,114</b>
	=====

**APLICACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO**

**Aumento o (Disminución) en componentes  
de Capital de Trabajo**

Caja - Bancos	(34,012)
Cuentas y Documentos por Cobrar	(214,462)
Inventarios	393,783
Otros Activos	(15,045)
Ctas. por Pagar	(58,997)
	-----
<b>Aumento o (Disminución) en componentes de Capital de Trabajo</b>	<b>71,267</b>

Incremento de Activos Fijos, Neto	240,847
	-----
<b>Total Aplicación Capital de Trabajo.</b>	<b>312,114</b>
	=====



**CANTERAS URUZCA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

---

**NOTA 1. - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.-**

La Compañía CANTERAS URUZCA S. A., fue constituida en el Ecuador en Febrero 8 de 1988. La actividad principal es la adquisición y explotación de minas, canteras y yacimientos, depósitos de arenas, arcillas, piedras y similares. Las políticas contables de la compañía son las establecidas y/o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

**a) Bases de Presentación.-**

El Balance General al 31 de Diciembre de 1997, fue preparado aplicando el sistema de Corrección Monetaria 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.

Los rubros que forman el Estado de Resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (Costo de Ventas, Depreciación de propiedades, planta y equipo y amortización) que se calculan en bases al valor reexpresado de tales activos.

*(Handwritten signature)*

b) Partidas No Monetarias.-

Los saldos de las partidas no monetarias del Balance General fueron ajustados, principalmente, en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional considerando la fecha de origen de tales partidas. Los rubros no monetarios incluyen los saldos de inventarios, propiedades planta y equipo, otros activos, y pasivos en moneda extranjera y patrimonio. El ajuste de tales partidas, se registran con créditos y/o débitos según el caso, a la cuenta de reexpresión monetaria en el patrimonio.

c) Valuación de Propiedades, Planta y Equipos.-

Al costo de adquisición ajustado, en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor en el país. En 1997 el ajuste fue efectuado con el índice de precios al consumidor en el ámbito nacional establecido por el INEC para el año de 1997. El costo ajustado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos y Equipos de Computación	20%

*[Handwritten mark]*

**NOTA 2. - CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-**

La Compañía CANTERAS URUZCA S. A., ha cumplido correctamente con sus obligaciones tributarias en el transcurso del ejercicio económico correspondiente al año 1997, habiendo presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y Rentas, dentro de los plazos estipulados para las compañías.

**NOTA 3. - CAJA - BANCOS.-**

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre de 1997, está representada por los siguientes valores:

Caja	27,653,969
<b>Total Caja</b>	<b>SI. 27,653,969</b>
<b>Bancos</b>	
Banco La Previsora	5,806,180
Banco Continental	203,477
Banco del Pacífico Cta. Ahorro	6,228,549
Banco del Pacífico Cta. Cte.	63,694,272
Cheques No Acreditados	(133,921)
	<b>75,798,557</b>
<b>TOTAL CAJA - BANCOS</b>	<b>SI. 103,452,526</b>

**NOTA 4. - CUENTAS POR COBRAR.-**

Valores pendientes de cobro por entregas de materiales a clientes que se ingresan en el curso del próximo año y cuyos saldos se registran al 31 de Diciembre de 1997:

Cuentas por Cobrar	(47,768,583)
Préstamos y Anticipos Empleados	1,450,435
Préstamos Accionistas	2,043,348
Anticipos Reliquidables	261,878,816
Provisión Ctas. Incobrables	(3,790,977)
<b>TOTAL</b>	<b>SI. 213,813,039</b>

**NOTA 5. - INVENTARIOS.-**

Existencia física de Suministros y Repuestos e Inventario de Productos Terminados que quedaron en bodegas de la compañía al 31 de Diciembre de 1997.

Inventario Productos Terminados	1,450,037,124
Repuestos y Accesorios	211,013,084
Formulario de Oficina	3,565,222
Útiles de Oficina	5,286,805
<b>TOTAL</b>	<b>SI. 1,669,902,235</b>

**NOTA 6. - IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.-**

Retenciones en la fuente realizadas por  
terceros al 31 de Diciembre de 1997

2,050,945

**TOTAL**

**S/. 2,050,945**

**NOTA 7. - OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-**

Corresponden a otros activos corrientes cuyos valores al 31 de  
Diciembre de 1997 son los siguientes:

Combustible 5,794,164  
Lubricantes 7,090,465  
Explosivos 24,313,629  
Varios 102,000

**TOTAL**

**S/. 37,300,258**

*Handwritten signature*

## **NOTA 8. - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS.-**

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 de 1997 para el cumplimiento de su objetivo de adquisición y explotación de minas, canteras y yacimientos, depósitos de arenas, arcillas, piedras y similares. En este cuadro, presentamos el resumen de sus valores por cuentas de Activos.

Se registran las compras al costo de adquisición más las revalorizaciones, hasta 1991.- A partir de 1992, el costo más las revalorizaciones son reexpresados de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimado sobre la base de porcentajes de depreciación anual, referidos en la Nota 1.-

Las maquinarias y equipos, terrenos, edificios e instalaciones, muebles y enseres y vehículos, fueron reexpresados de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria, basándose en la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor elaborados por el INEC para 1997, y que fue del 29.9% anual.

*[Handwritten signature]*

**Movimiento de Activos Fijos a Diciembre 31 de 1997**

	<b>Saldos al 01/01/97</b>	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>	<b>Saldos al 31/12/97</b>
Terrenos	182,071,136	21,563,964	-	203,635,100
Edificios	88,841,690	26,454,886	-	115,296,576
Maq. y Equipos	2,531,415,867	667,746,697	-	3,199,162,564
Muebles y Enseres	104,853,475	13,376,612	-	118,230,087
Equipo de Computación	67,661,278	22,517,092	-	90,178,370
Vehículos y Equipo de Transporte	680,508,099	-	-	680,508,099
Otros Activos	83,864,214	181,348,148	-	265,212,362
<b>TOTAL</b>	<b>3,739,215,759</b>	<b>933,007,399</b>	<b>-</b>	<b>4,672,223,158</b>
Deprec. Acumulada	(495,180,068)			(793,854,800)
<b>Activo Fij. Neto</b>	<b>3,244,035,691</b>			<b>3,878,368,358</b>

**NOTA 9. - ACTIVOS NO CORRIENTES.-**

Corresponden a activos diferidos y a otros activos no corrientes cuyos valores al 31 de Diciembre de 1997 son los siguientes:

Gastos de Constitución	12,144,229
Varios	2,357,035
Seguros Pagados por Anticipado	10,373,673
Anticipo de Impuestos	1,186,199
Amortización Acumulada	(5,483,041)
<b>TOTAL</b>	<b>S/. 20,578,095</b>

**NOTA 10. - CUENTAS POR PAGAR.-**

Saldo a Diciembre 31 de 1997 de cuentas pendientes de pagar y que son:

Cuentas por Pagar Proveedores Locales	153,430,100
Cuentas por Pagar Proveedores Exteriores	8,981,752
Intereses por Pagar	301,580
<b>TOTAL</b>	<b>S/. 162,713,432</b>

**NOTA 11. - ANTICIPOS CLIENTES.-**

Valores recibidos de clientes por entregas de materiales que se liquidan en el próximo año, y cuyos saldos a Diciembre 31 de 1997 son los siguientes:

Anticipos Clientes	363,361,472
	-----
<b>TOTAL</b>	<b>SI. 363,361,472</b>
	=====

**NOTA 12. - SOBREGIROS Y PRÉSTAMOS BANCARIOS.-**

Saldo al 31 de Diciembre de 1997 de los Sobregiros Bancarios que mantiene la empresa en instituciones financieras:

Banco del Pichincha	102,295,441
	-----
<b>TOTAL</b>	<b>SI. 102,295,441</b>
	=====

*[Handwritten signature]*

**NOTA 13. - PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR.-**

Provisiones que registra la empresa al 31 de Diciembre de 1997 para atender el pago de las obligaciones laborales:

Decimotercer Sueldo	2,066,336
Decimocuarto Sueldo	1,079,807
Decimoquinto Sueldo	14,490
Vacaciones	7,724,902
Fondos de Reserva	1,442,830
Finiquitos laborales	276,309
Participación Utilidades	125,032
<b>TOTAL</b>	<b>SI. 12,729,706</b>

**NOTA 14. - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR.-**

Valores pendientes de pago al 31 de Diciembre de 1997 por concepto de Impuestos y retenciones realizadas, cuyo detalle es el siguiente:

Obligaciones tributarias de la compañía	3,983,617
Retenciones a empleados y trabajadores	5,414,708
<b>TOTAL</b>	<b>SI. 9,398,325</b>

**NOTA 15. - PASIVOS LARGO PLAZO.-**

Operaciones por Pagar con vencimientos mayores a un año:

**Obligaciones con Entidades Financieras**

<b>Entidad Financiera</b>	<b>No. de Operación</b>	<b>Tasa de Interés</b>	<b>Monto</b>
Banco Pacífico	Línea de Crédito	32.00%	866,787,069
Banco Pacífico	CA-11706-000	37.25%	100,000,000
Banco Pacífico	CA-11752-000	Reaj.	100,000,000
Banco Pacífico		36.00%	300,000,000
Banco Pichincha	HC25208144	38.00%	700,000,000
Banco Pichincha	Línea de Crédito	Reaj.	100,000,000
Banco Pichincha	HC25208697	36.00%	100,000,000
Banco Pacífico	Línea de Crédito	Reaj.	100,000,000
<b>TOTAL</b>			<b>2,366,787,069</b>

**Préstamos de Accionistas**

Horacio Poggi Zambrano	105,399,366
Gino Poggi Zambrano	304,157,653
Dora Zambrano Solórzano	9,166,213
Ramón Zambrano Rodríguez	700,000
Fressia Zambrano Poggi	1,100,000

**Total Préstamos de Accionistas** 420,523,232

**TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO** SI. 2,787,310,301

**NOTA 16. - CAPITAL SOCIAL.-**

**CAPITAL SOCIAL.**

El Capital Social de la empresa, al 31 de Diciembre de 1997, es de S/. 62,000,000.00 (SESENTA Y DOS MILLONES DE SUCRES), que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

**RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO.**

La empresa registró en sus libros, al 31 de Diciembre de 1997, los siguientes valores en aplicación del Reglamento de Corrección Monetaria Integral.

**RESERVAS**

RESERVA LEGAL	S/.	10,757,676
RESERVA FACULTATIVA		2,772,839
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>S/.</b>	<b>13,530,515</b>
		=====

APORTES ACCIONISTAS FUTURA CAPITALIZACIÓN	S/.	500,000,000
		=====

UTILIDADES ACUM. AÑOS ANTER.	S/.	64,392,354
		=====

*Ci*

**NOTA 17. - RESERVA POR REVALORIZACIÓN DE PATRIMONIO.-**

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto Utilidades Retenidas en cuyo caso el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad, previa autorización de la Junta General de Socios.

RESERVA POR REVALORIZACIÓN  
PATRIMONIO (BALANCE)

SI. 64,701,404  
=====

**NOTA 18. - REEXPRESIÓN MONETARIA.-**

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el Balance General. El saldo de esta cuenta no está sujeto a Corrección Monetaria.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser total o parcialmente compensado con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición sin afectar al Estado de Resultado.

REEXPRESIÓN MONETARIA (BALANCE)

SI. 1,782,323,877  
=====

**NOTA 19. - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.-**

Se constituye a la tasa del 15% para trabajadores y del 25% para Impuesto a la Renta por el año 1997, cuya demostración es la siguiente:

Utilidades de la empresa en 1997	833,681
Participación 15% Trabajadores	(125,052)
25% Impuesto a la Renta	(177,157)
	-----
<b>Utilidad Neta a Disposición de Accionistas</b>	<b>S/. 531,472</b>
	=====

*[Handwritten signature]*