



CANTERAS URUZCA S.A.

OF: 99-146

Portoviejo, Septiembre 27 de 1999

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

REF: INFORME DE AUDITORIA

Acompaño al presente el INFORME DE AUDITORIA, del año 1998, dando de esta forma cumplimiento a las normas de la Superintendencia de Compañías..

Por la atención al presente,

Atentamente,
CANTERAS URUZCA S.A.

SR. GINO POGGI ZAMBRANO
Presidente

INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
PORTO VIEJO RECIBIDO

27 SEP 99 12 46

SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑIAS

34.007

SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑIAS

27 SEP 99 12 46

INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
PORTO VIELLO RECIBIDO

INFORME DE AUDITORÍA

CANTERAS URUZCA S. A.

AÑO 1998

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

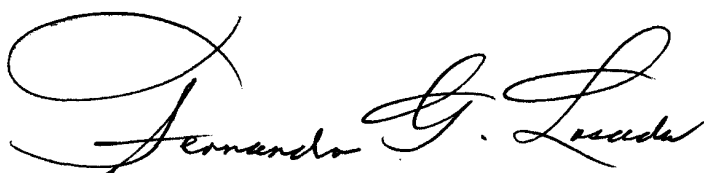
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 1998, 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, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía CANTERAS URUZCA S. A., al 31 de Diciembre de 1998; los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y sus operaciones han sido registradas uniformemente aplicándose los principios contables señalados en la Ley.

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 1998. 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 1998.



CPA. AB. FERNANDO G. LOSADA G.

SC - RNAE 228

Reg. Prof. 2196

Portoviejo, Agosto 3 de 1999

CANTERAS URUZCA S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 y 1998.****(Cifras expresadas en miles de sucres)**

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	103,453	82,548
Cuentas por Cobrar	4	213,813	992,297
Inventarios	5	1,707,202	3,207,602
Impuestos Pagados x Anticipado	6	2,051	15,304
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,026,519</u>	<u>4,297,751</u>
<u>ACTIVO FIJO</u>			
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>			
	7		
Terrenos		203,635	206,693
Edificios		115,297	167,016
Maquinaria y Equipos		3,199,163	4,457,788
Muebles y Enseres		118,230	139,549
Equipo de Computación		90,178	138,963
Vehículos y Equipo de Transporte		680,508	984,365
Otros Activos		265,212	271,295
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		<u>4,672,223</u>	<u>6,365,669</u>
Menos: Depreciación Acumulada		<u>(793,855)</u>	<u>(1,064,956)</u>
ACTIVO FIJO, NETO		<u>3,878,368</u>	<u>5,300,713</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
	8		
Gastos de Organización y Constitución		12,144	18,033
Otros Activos No Corrientes		13,917	8,687
(-) Amortización Acumulada		<u>(5,483)</u>	<u>(5,483)</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>20,578</u>	<u>21,237</u>
TOTAL ACTIVO		<u>5,925,465</u> =====	<u>9,619,701</u> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar	9	162,713	42,987
Anticipos Clientes	10	363,361	363,361
Sobregiros Ocasionales y Ptmos. Bancarios	11	102,295	22,964
Provisiones Sociales por Pagar	12	12,730	2,384
Impuestos y Ret. por Pagar	13	9,399	19,546
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		650,498	451,242
 <u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
	14		
Préstamos Accionistas		420,523	164,874
Préstamos Bancarios		2,366,787	4,809,368
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		2,787,310	4,974,242
TOTAL PASIVO		3,437,808	5,425,484
 <u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital Social	15	62,000	62,000
Reservas	15	13,531	13,571
Aporte Futuras Capitalizaciones		500,000	500,000
Res. Revalorizac. Patrimonio	16	64,701	3,522,507
Reexpresión Monetaria	17	1,782,324	---
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	15	64,392	95,736
Utilidad Presente Ejercicio	18	709	403
Total Patrimonio Socios		2,487,657	4,194,217
 TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		5,925,465	9,619,701

CANTERAS URUZCA S. A.**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 y 1998.****(Cifras expresadas en miles de sucres)**

	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
INGRESOS			
Ventas Netas		1,091,929	1,682,002
Otros Ingresos		4,029	7,060
TOTAL DE INGRESOS		<u>1,095,958</u>	<u>1,689,062</u>
COSTO DE PRODUCCIÓN			
Explotación Río de Oro		(277,266)	(242,120)
Explotación Cantera San Carlos		(494,919)	(482,706)
Taller		(183,247)	(368,112)
Costo de Venta y Producción		432,343	587,541
TOTAL COSTO DE PRODUCCIÓN		<u>(523,089)</u>	<u>(505,397)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>572,869</u>	<u>1,183,665</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración		(83,375)	(99,298)
Gastos Generales		(261,548)	(605,124)
Otros Egresos		(227,112)	(478,769)
Total Gastos de Operación		<u>(572,035)</u>	<u>(1,183,191)</u>
Utilidad del Ejercicio	18	<u>834</u>	<u>474</u>
Participación 15% Trabajadores		(125)	(71)
Utilidad antes de Impuestos		709	403
Impuesto a la Renta		(177)	(101)
UTILIDAD NETA A DISPOSICIÓN SOCIOS		<u>532</u>	<u>302</u>

CANTERAS URUZCA S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(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. 1/98	62,000	10,758	2,773	500,000	64,701	1,782,324	64,392	709
CAMBIOS:								
Utilidad 1998	-	-	-	-	-	-	-	403
Correc. Monetaria	-	-	-	-	1,782,324	(1,782,324)	-	-
Reserva por Revalorización Patrim.	-	-	-	-	1,675,482	-	-	-
Aplicación Utilidades	-	40	-	-	-	-	(40)	(709)
Ajustes y Transfer.	-	-	-	-	-	-	31,384	-
Saldo a Dic. 31/98	62,000	10,798	2,773	500,000	3,522,507	-	95,736	403

CANTERAS URUZCA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.**
(Cifras expresadas en miles de sucres)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Utilidad Neta	403
Depreciaciones y Amortizaciones	271,101
	<hr/>
Total Fuentes de Capital de Trabajo	271,504
	=====

APLICACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

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

Caja - Bancos	(20,905)
Cuentas y Documentos por Cobrar	778,484
Inventarios	1,500,400
Otros Activos	13,253
Ctas. por Pagar	(2,087,676)
	<hr/>

Aumento o (Disminución) en componentes de Capital de Trabajo	183,556
---	----------------

Incremento de Activos Fijos, Neto	87,948
	<hr/>
Total Aplicación Capital de Trabajo.	271,504
	=====

CANTERAS URUZCA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

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 1998, 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.

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 1998 el ajuste fue efectuado con el índice de precios al consumidor en el ámbito nacional establecido por el INEC para el año de 1998. 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%

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 1998, habiendo presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y Rentas, dentro de los plazos estipulados para las compañías.

NOTA 3. - CAJA - BANCOS E INVERSIONES.-

La cuenta Caja - Bancos e Inversiones, al 31 de Diciembre de 1998, está representada por los siguientes valores:

Caja	16,920,305
Total Caja	S/. 16,920,305
Bancos	
Banco Filanbanco	(4,343,377)
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)
Total Bancos	65,649,000
Inversiones	
Otras Inversiones	(21,803)
Total Inversiones	(21,803)
TOTAL CAJA - BANCOS E INVERSIONES	S/. 82,547,502

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 1998:

Cuentas por Cobrar	591,515,739
Préstamos y Anticipos Empleados	2,050,355
Préstamos Accionistas	2,043,348
Anticipos Reliquidables	400,478,818
Provisión Ctas. Incobrables	(3,790,977)
TOTAL	S/. 992,297,283
	=====

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 1998.

Inventario Productos Terminados	2,036,703,867
Repuestos y Accesorios	536,913,159
Formulario de Oficina	1,740,109
Útiles de Oficina	15,442,902
Combustible	364,597,308
Lubricantes	52,562,069
Explosivos	199,540,629
Varios	102,000
TOTAL	S/. 3,207,602,043
	=====

NOTA 6. - IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.-

Retenciones en la fuente realizadas por terceros al 31 de Diciembre de 1998	15,303,808
TOTAL	S/. 15,303,808
	=====

NOTA 7. - 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 1998 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 1998, y que fue del 45% anual.

Movimiento de Activos Fijos a Diciembre 31 de 1998

	Saldos al 01/01/98	Revalorización	Incremento	Disminución	Saldos al 31/12/98
Terrenos	203,635,100	-	3,057,575	-	206,692,675
Edificios	115,296,576	51,102,152	617,594	-	167,016,322
Maq. y Equipos	3,199,162,564	1,437,002,216	31,780,147	210,156,550	4,457,788,377
Muebles y Enseres	118,230,087	41,121,763	-	19,803,048	139,548,802
Equipo de Computación	90,178,370	39,410,645	9,374,419	-	138,963,434
Vehículos y Equipo de Transporte	680,508,099	274,250,745	29,606,342	-	984,365,186
Otros Activos	265,212,362	63,365,120	-	57,282,838	271,294,644
TOTAL	4,672,223,158	1,906,252,641	74,436,077	287,242,436	6,365,669,440

Movimiento de Depreciación a Diciembre 31 de 1998

	Saldos al 01/01/98	Incremento	Disminución	Saldos al 31/12/98
Edificios	(1,591,425)	-	-	(1,591,425)
Maq. y Equipos	(522,627,034)	(223,083,015)	-	(745,710,049)
Muebles y Enseres	(13,253,139)	-	(27,838,635)	14,585,496
Equipo de Computación	(38,424,816)	(10,510,391)	-	(48,935,207)
Vehículos y Equipo de Transporte	(170,984,487)	(69,684,698)	-	(240,669,185)
Otros Activos	(46,973,899)		(4,338,243)	(42,635,656)
TOTAL	(793,854,800)	(303,278,104)	(32,176,878)	(1,064,956,026)
Activo Fij. Neto	3,878,368,358			5,300,713,414

NOTA 8. - ACTIVOS NO CORRIENTES.-

Corresponden a activos diferidos y a otros activos no corrientes cuyos valores al 31 de Diciembre de 1998 son los siguientes:

Gastos de Constitución	18,033,322
Anticipo Sueldo Global	(5,230,000)
Varios	2,357,035
Seguros Pagados por Anticipado	10,373,673
Anticipo de Impuestos	1,186,199
Amortización Acumulada	(5,483,041)
TOTAL	S/. 21,237,188
	=====

NOTA 9. - CUENTAS POR PAGAR.-

Saldo a Diciembre 31 de 1998 de cuentas pendientes de pagar y que son:

Cuentas por Pagar Proveedores Locales	39,706,173
Cuentas por Pagar Proveedores Exteriores	2,979,845
Intereses por Pagar	301,580
TOTAL	S/. 42,987,598
	=====

NOTA 10. - ANTICIPOS CLIENTES.-

Valores recibidos de clientes por entregas de materiales que se liquidan en el próximo año, y cuyos saldos a Diciembre 31 de 1998 son los siguientes:

Anticipos Clientes	363,361,472
TOTAL	S/. 363,361,472
	=====

NOTA 11. - SOBREGIROS Y PRÉSTAMOS BANCARIOS.-

Saldo al 31 de Diciembre de 1998 de los Sobregiros Bancarios que mantiene la empresa en instituciones financieras:

Banco del Pichincha	22,963,625
TOTAL	S/. 22,963,625
	=====

NOTA 12. - PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR.-

Provisiones que registra la empresa al 31 de Diciembre de 1998 para atender el pago de las obligaciones laborales:

Decimotercer Sueldo	2,036,922
Finiquitos laborales	276,309
Participación Utilidades	71,093
TOTAL	S/. 2,384,324

NOTA 13. - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR.-

Valores pendientes de pago al 31 de Diciembre de 1998 por concepto de Impuestos y retenciones realizadas, cuyo detalle es el siguiente:

Obligaciones tributarias de la compañía	7,160,567
Retenciones a empleados y trabajadores	12,385,665
TOTAL	S/. 19,546,232

NOTA 14. - PASIVOS LARGO PLAZO.-

Operaciones por Pagar con vencimientos mayores a un año:

Obligaciones con Entidades Financieras

Entidad Financiera	No. de Operación	Tasa de Interés	Monto en Sucres	Monto en Dólares	Observac.
Banco Pichincha	Línea de Crédito		980,502,972		Amort. Mens.
Banco Pacífico	Línea de Crédito		858,191,756		Amort. Mens.
Bco. Continental	Línea de Crédito	17%	176,320,051	34,412	Amort. Mens.
Banco Pacífico	Renovación 90 días		1,350,000,000		Renovación
Banco Pichincha	Sobregiro Cont.		100,000,000		Renovación
Banco Pichincha	Renovación 90 días		180,000,000		Renovación
Banco Pacífico	Renovación 90 días	65%	90,000,000		Renovación
Banco Pacífico	Renovación 90 días		85,000,000		Renovación
Banco Pacífico	Sobregiro Cont.		100,000,000		Renovación
Banco Pacífico	Renovación 90 días		300,000,000		Renovación
TOTAL:			4,220,014,779	34,412	

Préstamos de Accionistas

Horacio Poggi Zambrano	46,208,692
Gino Poggi Zambrano	115,097,201
Dora Zambrano Solórzano	2,867,811
Ramón Zambrano Rodríguez	700,000

Total Préstamos de Accionistas	164,873,704
---------------------------------------	--------------------

TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	SI. 4,974,241,745
	=====

NOTA 15. - CAPITAL SOCIAL.-

CAPITAL SOCIAL.

El Capital Social de la empresa, al 31 de Diciembre de 1998, 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 1998, los siguientes valores en aplicación del Reglamento de Corrección Monetaria Integral.

RESERVAS

RESERVA LEGAL	S/.	10,797,973
RESERVA FACULTATIVA		2,772,839

TOTAL RESERVAS	S/.	13,570,812
		=====

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

UTILIDADES ACUM. AÑOS ANTER.	S/.	95,735,805
		=====

NOTA 16. - 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)**

S/. 3,522,506,651

=====

NOTA 17. - 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)

S/. 0

=====

NOTA 18. - 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 1998, cuya demostración es la siguiente:

Utilidades de la empresa en 1998	474,087
Participación 15% Trabajadores	(71,113)
25% Impuesto a la Renta	(100,744)
	<hr/>
Utilidad Neta a Disposición de Accionistas	S/. 302,230
	=====