



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Productos Rocafuerte C. A.:

*a)* Hemos auditado el balance general de Productos Rocafuerte C. A. al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía.

*b)* Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

*c)* Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 y prácticas contables utilizadas 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.

*e)* En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Productos Rocafuerte C. A. al 31 de diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Febrero 20, 1995

*Rafael Muñoz R.*

Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		48,961
Cuentas por cobrar	2	230,495
Inventarios	3	2,067,697
Gastos anticipados		<u>154,778</u>
Total activos corrientes		<u>2,501,931</u>
PROPIEDADES:	4	
Terreno y mejoras		389,296
Edificios		390,475
Maquinarias y equipos		4,281,553
Muebles y equipos de oficina		97,142
Vehículos		<u>311,750</u>
Total		5,470,216
Menos depreciación acumulada		<u>(3,062,259)</u>
Propiedades, neto		2,407,957
INVERSIONES		<u>47,304</u>
TOTAL		<u>ok // 4,957,192</u>

Ver notas a los estados financieros

---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	5	290,433
Gastos acumulados	6	<u>137,322</u>
Total pasivos corrientes		<u>427,755</u>
<b>PROVISION PARA JUBILACION</b>		<u>4,328</u>
<b>COMPAÑIAS RELACIONADAS</b>		<u>42,379</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social		350,000
Aumento de capital en trámite		1,150,000
Reservas	7	1,720,362
Reexpresión monetaria	7	(1,758,561)
Utilidades retenidas		<u>3,020,929</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,482,730</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,957,192</u>

PRODUCTOS ROCAFUERTE C.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

VENTAS NETAS	<u>7.718.114</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	6,611,281
Administración	516,698
Depreciación	331,475
Financieros	34,110
Participación de trabajadores	<u>35,223</u>
Total	<u>7.528.787</u>
UTILIDAD DE OPERACION	189,327
PRODUCTO EXTRA	<u>10,269</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	199,596
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(49,899)</u>
UTILIDAD NETA	<u>149,697</u> =====

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	Capital social (acciones de <u>S/100</u> )	Aumento de capital en trámite (sucres en miles)	<u>Reservas</u>	Reexpresión <u>monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Enero 1, 1994	350,000		2,187,092	(853,379)	2,353,858
Utilidad neta					149,697
Apropiación			59,321		(59,321)
Transferencia		1,150,000	(1,150,000)		
Reexpresión			<u>623,949</u>	<u>(905,182)</u>	<u>576,695</u>
Diciembre 31, 1994	<u>350,000</u>	<u>1,150,000</u>	<u>1,720,362</u>	<u>(1,758,561)</u>	<u>3,020,929</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

---

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	7,719,019
Pagado a proveedores y empleados	(7,323,324)
Intereses pagados	(34,110)
Impuesto a la renta	(610,830)
Otros ingresos	<u>12,583</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(236,662)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(282,626)
Inversiones permanentes	<u>(17,758)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(300,384)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Compañías relacionadas	<u>(92,282)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(92,282)</u>

CAJA:

Disminución neta durante el año	(629,328)
Inicio del año	<u>678,289</u>

FIN DEL AÑO 48,961  
=====

PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 (CONTINUACION)

---

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	<u>149,697</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	331,475
Diferencia de cambio	2,314
Provisión para jubilación	(50,635)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(6,120)
Gastos anticipados	(5,015)
Inventarios	(56,925)
Cuentas por pagar	1,740
Impuesto y gastos acumulados	<u>(603,193)</u>
Total ajustes	<u>(386,359)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(236,662)</u> =====

Ver notas a los estados financieros

---

PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

---

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Productos Rocafuerte C. A. está constituida en Ecuador desde 1964 y su actividad principal es la producción y venta de bloques de concreto. Durante 1994, todas las transacciones fueron con compañías relacionadas.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias de cambio y no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 9, excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1994, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral 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 como está indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de venta por inventarios y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - Los estados financieros de 1994, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1994, como sigue:

**Inventarios y Gastos Anticipados:** Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1994.

**Propiedades e Inversiones Permanentes:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1993, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1994.

**Pasivo en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1994.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1994; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización excepto el ajuste a utilidades retenidas al inicio, que se registran en la misma cuenta.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra, la contrapartida de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Inventarios: Al costo ajustado, como sigue:

- Materias primas, materiales y repuestos: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- Productos terminados: materias primas; al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

Propiedades: Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: edificios 5%, mejoras en terrenos, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina 10% y vehículos 20%.

Moneda Extranjera - El pasivo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/2,299 por US\$1.00.

Impuesto a la Renta - La provisión fue constituida a la tasa del 25%.

2. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Clientes	16,550
Compañías relacionadas	175,407
Anticipos a contratistas	30,860
Deudores varios	<u>7,678</u>
Total	230,495 =====

Al 31 de diciembre de 1994, cuentas por cobrar con compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

3. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materias primas	278,163
Productos terminados	194,434
Materiales y repuestos	<u>1,595,100</u>
Total	2,067,697 =====

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1994 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	2,009,339
Adquisiciones	282,626
Reexpresión, neta	447,467
Gasto por depreciación	<u>(331,475)</u>
Saldo al final del año	<u>2,407,957</u>

Al 31 de diciembre de 1994, propiedades incluye S/1,293 millones de activos totalmente depreciados.

5. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores	136,598
CEMCO, moneda extranjera (US\$23,983)	55,138
Compañías relacionadas	92,097
Depósitos de clientes	4,123
Impuesto a la renta trabajadores	<u>2,477</u>
Total	<u>290,433</u>

Al 31 de Diciembre de 1994, cuentas por pagar con Compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

6. GASTOS ACUMULADOS

	(sucres en miles)
Participación de trabajadores	21,395
Impuesto al valor agregado	61,998
Otros impuestos	35,243
Beneficios sociales	<u>18,686</u>
Total	<u>137,322</u>

7. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	59,928
Revalorización	<u>1,660,434</u>
Total	<u>1,720,362</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas y su saldo puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de ésta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y pasivo en moneda extranjera e incluye lo siguiente:

	(sucres en miles)
Diferencia de cambio no realizada	(5,505)
Ajuste de activos no monetarios y del patrimonio	<u>(1,753,056)</u>
Total	<u>(1,758,561)</u>

El saldo deudor de S/1,753 millones puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, utilidades retenidas, utilidades del ejercicio y reservas de libre disposición. La Compensación, efectuada con las utilidades retenidas dará lugar a un crédito tributario el que no genera interés, equivalente al 20% del valor compensado, que podrá ser utilizado en el año o durante los 5 años siguientes.

La diferencia de cambio no realizada originada por el ajuste del pasivo en moneda extranjera correspondiente al año 1994, se aplicará a resultados en el año de la cancelación.

#### 8. IMPUESTOS A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1992.

#### 9. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. 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

1991  
1992  
1993  
1994

49  
60  
31  
25

---