

**Deloitte &  
Touche**



SUPERINTENDENCIA DE  
DE... ..

1997 ABR 3 PM 2:14  
Edificio El Contemporáneo      Teléfonos:      (4) 452-770  
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre      (4) 455-112  
P.O. Box 09-01-5857      Facsímiles:      (4) 452-173  
Guayaquil, Ecuador      (4) 454-999

RECIBIDO

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general de Productos Rocafuerte C. A. al 31 de diciembre de 1996 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. 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. Dichas 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 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.

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 1996, 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.

SC-RNAE 019  
Febrero 23, 1997

Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

**Deloitte Touche  
Tohmatsu  
International**

## PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		4,500
Cuentas por cobrar	2	781,398
Inventarios	3	3,169,935
Gastos anticipados		<u>34,295</u>
Total activos corrientes		<u>3,990,128</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	4	
Terreno y mejoras		593,888
Edificios		462,695
Maquinarias y equipos		5,852,167
Muebles y equipos de oficina		161,089
Vehículos		328,321
Obras en proceso		<u>126,060</u>
Total		7,524,220
Menos depreciación acumulada		(4,147,886)
Propiedades, neto		3,376,334
<b>INVERSIONES</b>	5	<u>2,253,259</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>9,619,721</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	(sucres en miles)
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro bancario		283,798
Cuentas por pagar	6	2,933,221
Impuestos por pagar	7	<u>342,010</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,559,029</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social		1,500,000
Aumento de capital en trámite	8	593,800
Reservas	9	621,912
Reexpresión monetaria	9	(90,770)
Utilidades retenidas		<u>3,435,750</u>
Patrimonio de los accionistas		6,060,692
<b>TOTAL</b>		<u><u>9,619,721</u></u>

# PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

	NOTAS	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	11	<u>10,433,244</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	11	6,994,475
Administración	11	641,041
Depreciación		<u>303,118</u>
Total		<u>7,938,634</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>2,494,610</u>
OTROS EGRESOS:		
Pérdida en venta de propiedades		144,225
Otros, neto		<u>(19,808)</u>
Total		<u>124,417</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,370,193
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(543,922)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>1,826,271</u></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 1996

---

	Capital social (acciones de S/100)	Aumento de capital en trámite	Reservas (sucres en mlles)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
Enero 1, 1996	350,000	1,150,000	774,848	(958,042)	1,931,348
Utilidad neta					1,826,271
Apropiación			115,073		(115,073)
Compensación			(714,920)	958,042	(243,122)
Capitalización	1,150,000	(1,150,000)			
Aporte en activos		593,800			
Dividendos pagados					(338,830)
Reexpresión			<u>446,911</u>	<u>(90,770)</u>	<u>375,156</u>
Diciembre 31, 1996	<u>1,500,000</u>	<u>593,800</u>	<u>621,912</u>	<u>(90,770)</u>	<u>3,435,750</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 1996

---

(sucres en miles)

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	9,712,943
Pagado a proveedores y empleados	(7,959,197)
Impuesto a la renta	(528,588)
Otros ingresos	<u>19,808</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,244,966</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(369,651)
Venta de propiedades	269,960
Inversiones permanentes	(2,170,525)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,270,216)</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	283,798
Compañías relacionadas	114,388
Accionistas	897,392
Dividendos pagados	<u>(338,830)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>956,748</u>

### CAJA:

Disminución neta durante el año	(68,502)
Inicio del año	<u>73,002</u>

### FIN DEL AÑO

4,500

(CONTINUA)

# PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 (CONTINUACION)

---

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	1,826,271
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de operaciones:	
Depreciación de propiedades	303,118
Pérdida en venta de propiedades	144,225
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(720,656)
Gastos anticipados	(15,628)
Inventarios	(359,140)
Cuentas por pagar	11,696
Impuestos por pagar	<u>55,080</u>
Total ajustes	<u>(581,305)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u><u>1,244,966</u></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 1996

---

### 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.

**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 no requieren registrar las inversiones al valor patrimonial cuando la participación accionaria es superior al 20%, nota 5, permiten registrar diferencias de cambio en reexpresión monetaria, nota 9, 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 12, excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1996, 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, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1996, como sigue:

**Inventarios:** Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1996.

**Propiedades e Inversiones Permanentes:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

**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 1996.

**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 1996; 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, excepto por los ítems de materiales y repuestos que no tuvieron movimientos durante el año
- 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.

**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 1996 está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/3,634 por US\$1.00.

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

## 2. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Compañía relacionada, Distribuidora San Eduardo S. A.	734,301
Deudores varios	26,331
Anticipo a contratistas	17,525
Clientes	<u>3,241</u>
Total	<u><u>781,398</u></u>

Al 31 de diciembre de 1996, cuenta por cobrar compañía relacionada no genera interés y no tiene vencimiento establecido.

## 3. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materias primas	560,525
Productos terminados	721,641
Materiales y repuestos	<u>1,887,769</u>
Total	<u><u>3,169,935</u></u>

#### 4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1996 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	
Adquisiciones	2,607,513
Ventas	369,651
Aporte de capital (nota 8)	(414,185)
Reexpresión, neta	593,800
Gasto por depreciación	522,673
	<u>(303,118)</u>
Saldo al final del año	<u>3,376,334</u>

Al 31 de diciembre de 1996, propiedades incluye S/2,486 millones de activos totalmente depreciados.

#### 5. INVERSIONES PERMANENTES

	% de participación	Valor Patrimonial	Costo de adquisición (sucres en miles)	Valor reexpresado
Hormipisos Cía. Ltda.	30	944,222	2,152,441	2,152,441
Otras			<u>81,906</u>	<u>100,818</u>
Total			<u>2,234,347</u>	<u>2,253,259</u>

Al 31 de diciembre de 1996, el valor patrimonial de la inversión en Hormipisos Cía. Ltda. fue determinado en base a estados financieros no auditados a esa fecha. Durante 1996, la Compañía no recibió dividendos por las inversiones indicadas precedentemente.

#### 6. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores (US\$13,490)	
Compañías relacionadas:	127,528
Hormigones Betonforte S. A.	
Otras	2,193,037
Dividendos por pagar	278,980
Otros	269,465
	<u>64,211</u>
Total	<u>2,933,221</u>

Al 31 de Diciembre de 1996, cuentas por pagar Compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

**7. IMPUESTOS POR PAGAR**

(sucres en miles)

Impuesto a la renta	218,477
Impuesto al valor agregado	101,241
Otros impuestos	<u>22,292</u>
Total	<u>342,010</u>

**8. AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE**

Al 31 diciembre de 1996, representa maquinarias y equipos entregados por una compañía relacionada como aportes para aumento de capital. En enero 14 de 1997, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución aprobando este aumento de capital.

**9. RESERVAS**

(sucres en miles)

Legal	175,000
Revalorización	<u>446,912</u>
Total	<u>621,912</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	(1,025)
Ajuste de activos no monetarios y del patrimonio	<u>(89,745)</u>
Total	<u>(90,770)</u>

La diferencia de cambio no realizada originada por los ajustes de activos en moneda extranjera correspondiente al año 1996, no se aplicará a resultados en el año de su efectivización y formará parte del saldo de esta cuenta.

El saldo deudor de S/90.7 millones puede ser compensado total o parcialmente con el saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

#### 10. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1992. Las declaraciones correspondientes por los años 1993, 1994 y 1995 están siendo fiscalizadas actualmente.

#### 11. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

En 1996, las principales transacciones con compañías relacionadas incluyen las siguientes:

(sucres en miles)

VENTAS	<u>10,276,245</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Compras de cemento	1,658,315
Mano de obra	1,428,764
Compra de hormigón	381,034
Combustible	208,067
Alquiler de planta y equipos	65,585
Asesoría técnica	118,631

#### 12. 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**

1993  
1994  
1995  
1996

31  
25  
22  
26

\* \* \* \* \*