

**PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.**

Estados Financieros por los  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000  
e Informe de los Auditores Independientes

4.22x

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

Tel: (593-4) 452770  
Fax: (593-4) 454999  
(593-4) 452173

**Deloitte  
& Touche**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos Productos Rocafuerte C. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en 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 nuestras auditorías proveen 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

SC-RNAE 019  
Febrero 2, 2002

Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

**PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
		<b>(U.S. dólares en miles)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		4	1
Cuentas por cobrar	3	366	1,206
Inventarios	4	<u>1,562</u>	<u>1,755</u>
Total activos corrientes		<u>1,932</u>	<u>2,962</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	5		
Terreno y mejoras		347	347
Edificios		369	369
Maquinarias y equipos		2,977	2,866
Muebles y equipos de oficina		123	107
Vehiculos		261	261
Obras en proceso		<u>526</u>	<u>16</u>
Total		4,603	3,966
Menos depreciación acumulada		<u>(2,215)</u>	<u>(1,820)</u>
Propiedades, neto		<u>2,388</u>	<u>2,146</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,320</u>	<u>5,108</u>

Ver notas a los estados financieros

---

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2001	2000
(U.S. dólares en miles)			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario			7
Cuentas por pagar	6	1,129	399
Impuestos por pagar	7	<u>229</u>	<u>549</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,358</u>	<u>955</u>
 PROVISION PARA JUBILACION		 <u>19</u>	 <u>7</u>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	8	134	134
Reservas		2,051	2,049
Utilidades retenidas		<u>758</u>	<u>1,963</u>
Patrimonio del accionista		2,943	4,146
 <hr/>			
<b>TOTAL</b>		<u><b>4,320</b></u>	<u><b>5,108</b></u>

**PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

	NOTAS	2001 (U.S. dólares en miles)	2000
VENTAS NETAS	10	<u>9,746</u>	<u>8,902</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	10	8,253	6,115
Administración		152	355
Depreciación		<u>395</u>	<u>344</u>
Total		<u>8,800</u>	<u>6,814</u>
UTILIDAD DE OPERACION		946	2,088
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION			298
OTROS INGRESOS, NETOS		<u>2</u>	<u>92</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		948	2,478
IMPUESTO A LA RENTA	9	(312)	(623)
UTILIDAD NETA		<u>636</u>	<u>1,855</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas</b>	<b>Utilidades retenidas</b>
	<b>(U.S. dólares en miles)</b>		
ENERO 1, 2000	134	788	377
Utilidad neta			1,855
Efectos por aplicación de NEC 17		1,225	107
Apropiación		36	(36)
Dividendos pagados	—	—	<u>(340)</u>
DICIEMBRE 31, 2000	134	2,049	1,963
Utilidad neta			636
Apropiación		2	(2)
Dividendos pagados	—	—	<u>(1,839)</u>
DICIEMBRE 31, 2001	<u>134</u>	<u>2,051</u>	<u>758</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	10,538	8,124
Pagado a proveedores	(7,842)	(6,890)
Impuesto a la renta	(671)	(145)
Otros ingresos	<u>(54)</u>	<u>92</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	1,971	1,181
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades	(637)	(250)
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiro bancario		7
Accionista		11
Compañías relacionadas	508	(610)
Dividendos pagados	<u>(1,839)</u>	<u>(340)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(1,331)	(932)
<b>CAJA:</b>		
Aumento (disminución) neta durante el año	3	(1)
Inicio del año	<u>1</u>	<u>2</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>4</u>	<u>1</u>

CONTINUA

**PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)**

---

	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	636	1,855
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	395	344
Resultado por exposición a la inflación		(298)
Provisión para jubilación patronal	12	1
Provisión por obsolescencia	242	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	752	(779)
Inventarios	(49)	(363)
Cuentas por pagar	342	(71)
Impuestos por pagar	(359)	492
Total ajustes	<u>1,335</u>	<u>(674)</u>
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><b>1,971</b></u>	<u><b>1,181</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

## **PRODUCTOS ROCAFUERTE C. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

#### **1. OPERACIONES**

Productos Rocafuerte C. A. está constituida en Ecuador desde 1964 y su actividad principal es la producción y venta de bloques de concreto y prefabricados para uso en la actividad de la construcción.

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 11) en la Republica del 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 considerado 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 utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

**Inventarios:** Al costo promedio que no excede a los valores de mercado como sigue:

- Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición.
- Terminado: al costo promedio de producción.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

**Provisión para Obsolescencia de Inventarios** – Es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera para constituir la provisión aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

**Propiedades** – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen de Tributario Interno: mejoras en terrenos, maquinarias y equipos, muebles y enseres 10%, y vehículos y equipos de computación 20%.

**Provisión para Jubilación Patronal** - Esta provisión está constituida en base a estudio actuarial el cual considera a los jubilados por la Compañía.

**Impuesto a la Renta** – De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía constituyó la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25%.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Clientes	283	1,045
Compañías relacionadas		88
Anticipos a proveedores y contratistas	75	35
Impuesto al valor agregado		18
Otras	<u>8</u>	<u>20</u>
Total	<u>366</u>	<u>1,206</u>

### 4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Materias primas	261	518
Productos terminados	549	355
Materiales y repuestos	994	870
En tránsito		12
Provisión para obsolescencia	<u>(242)</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,562</u>	<u>1,755</u>

La provisión por obsolescencia de inventarios fue constituida con cargo a los resultados del año 2001, considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. Para propósitos de calcular el gasto por impuesto a la renta, esta provisión fue considerada como gasto no deducible, nota 9.

## 5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2001 fue el siguiente:

	.. Diciembre 31 ..	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Saldo neto al comienzo del año	2,146	1,138
Adiciones	637	250
Reexpresión neta NEC 17		1,102
Depreciación	<u>(395)</u>	<u>(344)</u>
Total	<u>2,388</u>	<u>2,146</u>

El movimiento de propiedades correspondiente al período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000 ha sido convertido a U.S. dólares para fines comparativos, al tipo de cambio de S/25,000

## 6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Proveedores	423	250
Depósitos de clientes	134	64
Compañías relacionadas:		
Distribuidora Rocafuerte, Disensa S. A.	413	31
Hormigones Rocafuerte (Hormifort) S. A.	36	10
Mamut Andino C. A.	21	9
Otras	<u>102</u>	<u>35</u>
Total	<u>1,129</u>	<u>399</u>

Al 31 de diciembre del 2001, Depósitos de clientes y cuentas por pagar compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

## 7. IMPUESTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Impuesto a la renta	170	529
Impuesto sobre el capital en giro	<u>59</u>	<u>20</u>
Total	<u>229</u>	<u>549</u>

Al 31 de diciembre del 2001, impuesto a la renta incluye US\$74,564 que corresponden a la provisión para el pago del impuesto a la renta calculada los sobre el resultado acreedor del "Resultado por Exposición a la Inflación (REI)", originada en el año 2000, los cuales se encuentra pendiente de pago.

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social.**- Al 31 de diciembre del 2001, el capital social está constituido por 3,343,800 acciones de valor nominal unitario US\$0.04; todas ordinarias y nominativas.

**Reservas** – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Legal	67	65
Capital	<u>1,984</u>	<u>1,984</u>
Total	<u>2,051</u>	<u>2,049</u>

**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.

**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.

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Utilidad antes del impuesto	948	2,478
Impuesto a la tasa nominal del 25%	237	620
Efecto impositivo por:		
Donaciones		3
Provisión por obsolescencia de inventario	60	
Provisión para cuentas incobrables	10	
Otros	<u>5</u>	<u>    </u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>312</u>	<u>623</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>32.93%</u>	<u>25.14%</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1996.

## 10. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

En el del 2001 y 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, fueron realizadas bajo condiciones similares a las de terceros e incluyen las siguientes:

	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
INGRESOS:		
Ventas de bloques, adoquines y prefabricados	5,136	5,642
COSTOS Y GASTOS:		
Compras de materiales	2,885	2,471
Transporte y alquiler de equipos	753	82
Otros		61

## 11. 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:

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

\* \* \* \* \*