

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de **Explotación Minera San Antonio EPLOMISA CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Explotación Minera San Antonio EPLOMISA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que mencionamos en los párrafos del 3 al 7, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. El material pétreo es una de sus principales materias primas; las reservas que actualmente dispone la empresa, se encuentran cerradas. En vista de esta situación, la empresa está estudiando, diferentes proyectos que le aseguren extracción de dicho material, capaz de permitirle a la compañía un nivel normal de operaciones (ver nota 1). Los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 incluyen US\$329.198 por concepto de prestación de servicios de transporte; dichos servicios no corresponden al giro normal del negocio. Adicionalmente presenta un capital de trabajo negativo por US\$12.880. La Administración debe tomar acciones para corregir esta situación.
4. Al 31 de diciembre del 2000, el costo de ventas de la Compañía por US\$101.240 no se encuentran soportados con la respectiva documentación.

(Continúa en la siguiente página...)

Con oficinas en 300 ciudades
alrededor del mundo

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Teléfonos: (593-2) 2557173/174/178
Telefax: (593-2) 2231137
Quito - Ecuador
email: aena1@attglobal.net

Calle 5ta Este 102 entre la D y E
Ciudadela Nueva Kennedy
Edif. Los Claveles • Dpto. 01
Telefax: (593-4) 2283-257
Guayaquil - Ecuador

(Continuación...)

A los miembros del Directorio y Socios de **Explotación Minera San Antonio EPLOMISA CIA. LTDA.:**

5. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía presenta un capital social por US\$80, es decir, no cumple con el monto de capital social mínimo establecido por la Superintendencia de Compañías equivalente a US\$400; según la legislación a esa fecha, la Compañía entraría en causal de disolución.
6. Al 31 de diciembre del 2000 el balance general y el estado de resultados de la Compañía muestran la utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta. La Compañía no ha preparado la conciliación tributaria de este año y no ha registrado las provisiones respectivas para cubrir estos conceptos; dichos pagos se realizaron en el año 2001.
7. Al 31 de diciembre del 2000, la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación se encuentra subestimada en US\$37.304 , debido a un error en la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 para la conversión de sucres a dólares americanos al 31 de marzo del 2000.
8. En 1999, conforme a disposiciones vigentes a esa fecha en el Ecuador, la compañía registró dentro de otros activos (ver nota 9), diferencial cambiario por US\$106.457 para ser amortizado contra resultados futuros; de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), este valor debió imputarse directamente a resultados de dicho ejercicio. Durante el año 2000 se amortizó US\$26.615 por este concepto. Adicionalmente la Compañía no realizó la conversión de sucres a dólares americanos del diferencial cambiario conforme a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.
9. En nuestra opinión, a) excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 6; y, b) por el efecto de los ajustes de los asuntos mencionados en los párrafos 7 y 8 los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Explotación Minera San Antonio EPLOMISA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

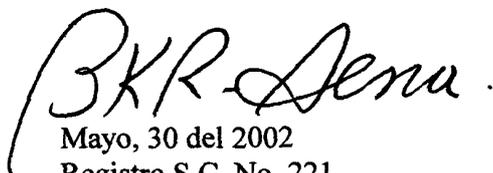
(Continuación...)

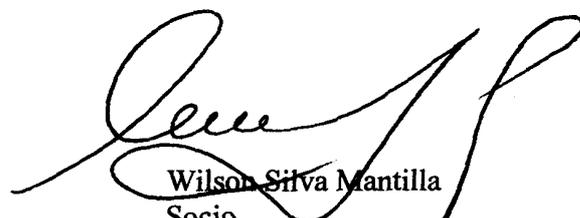
A los miembros del Directorio y Socios de **Explotación Minera San Antonio EPLOMISA CIA. LTDA.:**

10. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia fue alta; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe.

Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación mencionada en el párrafo anterior, además éstos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha situación. Los efectos correspondientes a la misma serán expuestos en los estados financieros cuando se conozca o se pueda estimar razonablemente (ver nota 2).

11. Como se menciona en la nota 5, conforme a regulaciones vigentes para el cierre del año, la Compañía cambió el método para reconocer el efecto por reexpresión monetaria y lo contabilizó en los resultados del año.
12. Durante el año 2000, la Compañía realizó transacciones importantes con Compañías relacionadas, (ver nota 19).


Mayo, 30 del 2002
Registro S.C. No. 221


Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro No. 19.085

EXPLOTACION MINERA SAN ANTONIO
EPLOMISA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes		1.060
Cuentas por cobrar		4.899
Inventarios		2.133
Otras cuentas por cobrar	7	45.756
Total activos corrientes		<u>53.848</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	8	324.564
--------------------------------------	---	---------

OTROS ACTIVOS	9	108.649
----------------------	---	---------

TOTAL ACTIVOS		<u>487.061</u>
----------------------	--	----------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	10	24.886
Cuentas por pagar	11	36.580
Otras cuentas por pagar	12	5.262
Total pasivos corrientes		<u>66.728</u>

PASIVO LARGO PLAZO

Provisión para jubilación patronal	13	3.127
Obligaciones bancarias	10	203.289
Total pasivo largo plazo		<u>206.416</u>

TOTAL PASIVOS		<u>273.144</u>
----------------------	--	----------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	15	80
Reserva legal	16	289
Reserva de capital	17	166.866
Utilidades retenidas		<u>46.682</u>

TOTAL PATRIMONIO		<u>213.917</u>
-------------------------	--	----------------

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>487.061</u>
-------------------------------------	--	----------------

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

EXPLOTACION MINERA SAN ANTONIO
EPLOMISA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	357.177
COSTO DE VENTAS	<u>-101.240</u>
MARGEN BRUTO	<u>255.937</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>-190.395</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>65.542</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:	
Gastos financieros	-31.413
Diferencial cambiario	-59.540
Resultado por exposición a la inflación	45.357
Otros egresos, neto	-3.019
Total	<u>-48.615</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>16.927</u>

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

EXPLOTACION MINERA SAN ANTONIO
EPLOMISA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES

DE OPERACION:

Recibido de clientes	371.034
Pagado a proveedores y empleados	-273.810
Diferencial cambiario	-59.540
Intereses pagados	-31.413
Otros egresos, neto	-3.019
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3.252</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES

DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, planta y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-3.049</u>
---	---------------

CAJA Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	203
Saldo al comienzo del año	857
Saldo al final del año	<u>1.060</u>

(Continúa en la siguiente página....)

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

(Continuación ...)

EXPLOTACION MINERA SAN ANTONIO
EPLOMISA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD ANTES DE
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO
A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad del año antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	16.927
Ajustes para conciliar la utilidad antes de participación e impuesto a la renta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	87.508
Amortización de diferencial cambiario	26.615
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto de pagos	2.711
Resultado por exposición a la inflación	-45.357
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	13.857
Inventarios	1.278
Otras cuentas por cobrar	-47.397
Otros activos	68
Cuentas por pagar	-57.184
Otras cuentas por pagar	4.226
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	3.252

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

EXPLOTACION MINERA SAN ANTONIO
EPLOMISA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 29 de noviembre de 1994, su objeto principal es la explotación minera en general, comercialización de material pétreo, calizas, agregados y materiales afines, industrializados o no, para la industria en general y productos derivados de la naturaleza que fuesen, de igual manera la compañía estará facultada para prestar servicio industrial de exploración y explotación a otras personas jurídicas o naturales, mediante el alquiler de minas y canteras.

El material pétreo es una de sus principales materias primas; las reservas que actualmente dispone la empresa, se encuentran cerradas. En vista de esta situación, la empresa está estudiando, diferentes proyectos que le aseguren extracción de dicho material, capaz de permitirle a la compañía un nivel normal de operaciones. Los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 incluyen US\$329.198 por concepto de prestación de servicios de transporte; dichos servicios no corresponden al giro normal del negocio. Adicionalmente presenta un capital de trabajo negativo por US\$12.880. La Administración debe tomar acciones para corregir esta situación.

2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia fue alta; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe.

Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación mencionada en el párrafo anterior, además éstos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha situación. Los efectos correspondientes a la misma serán expuestos en los estados financieros cuando se conozca o se pueda estimar razonablemente.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa; sin embargo, debido al cambio de moneda en el año 2000, para poder presentar estados financieros del año anterior convertidos a dólares americanos habría que aplicar los lineamientos de la NEC 17, los principios contables aceptados en el Ecuador no obligan a realizar la conversión anteriormente señalada.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Cambio de moneda de reporte.- Conforme al proceso de dolarización y según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

Propiedades, planta y equipos.- Al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares. El costo ajustado y convertido se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Provisión jubilación patronal.- Se ha establecido en base al correspondiente

estudio actuarial.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

4. **CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.- A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el porcentaje de inflación correspondiente a dicho período fue aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período dentro de gastos financieros en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

Utilización del índice especial de Corrección de Brecha.- Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación, y con el objeto de que puedan convertirse a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, no excede del 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente menos 3,6%.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la

Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

El efecto de los ajustes de la conversión imputada al patrimonio y a diferidos del período se revela en la Nota 17.

Conversión de estados financieros.- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos; dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales.- Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales fueron reexpresados, con fines comparativos, y convertidos a dólares americanos conforme establecen los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, un resumen de dicha conversión se presenta en la Nota 18.

5. CAMBIO EN EL METODO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION

En el año 2000 entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16, la misma que se refiere al sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros. La Compañía aplicó dicha norma, la misma que establece que el efecto por reexpresión monetaria se registre en los resultados del año dentro de gastos financieros.

6. CONCESIONES MINERAS

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía posee las siguientes concesiones mineras:

Concesión	Observaciones	Localización	Has.	Plazo
Mandingo 1	(1)	Parroquia San Antonio. Cantón Quito Provincia del Pichincha.	28	20 años a partir del 7 de febrero de 1997
Cantera García	(2)	Parroquia Pintag. Cantón Quito Provincia del Pichincha	-	5 años a partir del 1 de marzo del 2001

- (1) Concesión minera otorgada a favor de la Compañía por la Dirección Regional de Minería de Pichincha. En el año 2000, las concesiones mineras a favor de la Compañía generaban regalías a favor del Estado Ecuatoriano equivalentes al 3% del valor de la producción bruta de las sustancias minerales que se obtengan.

- (2) Concesión minera que la Compañía tiene a su favor en calidad de arrendamiento; el contrato se firmó el 25 de noviembre del 2000 y entrará en vigencia a partir de marzo del 2001. Esta concesión fue otorgada a favor del arrendatario por la Dirección Regional de Minería de Pichincha el 23 de abril de 1997. El canon mensual de arrendamiento es de 240.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

Anticipo a proveedores (1)	40.000
Retenciones en la fuente	3.594
Otros	2.162
	<u>45.756</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores para compra de maquinaria.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La cuenta está conformada por:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	
Terrenos	-	7.680
Activos en proceso	-	3.689
Maquinaria y equipos	10%	12.900
Vehículos (1)	20%	<u>516.150</u>
Total		540.419
Depreciación acumulada		<u>-215.855</u>
Neto		<u>324.564</u>

- (1) Estos activos se encuentran registrados al valor resultante de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 para conversión de sucres a dólares americanos. Adicionalmente parte de estos activos por 417.650, se encuentran en garantía por un préstamo bancario.

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

Saldo al comienzo del año	366.345
Efecto de conversión	42.678
Adiciones, netas	3.049
Depreciación	<u>-87.508</u>
Saldo al final del año, neto	<u>324.564</u>

9. OTROS ACTIVOS

La cuenta está conformada por:

Diferencial cambiario (1)	106.457
Seguros	<u>2.192</u>
	<u>108.649</u>

- (1) En 1999, conforme a disposiciones vigentes a esa fecha en el Ecuador, la compañía registró dentro de otros activos, diferencial cambiario por 106.457 para ser amortizado contra resultados futuros. Durante el año 2000 se amortizó 26.615 por este concepto. La conversión de sucres a dólares americanos de esta cuenta no se realizó conforme lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El movimiento de la cuenta diferencial cambiario es el siguiente:

Saldo al comienzo del año	133.072
Amortización del período	<u>-26.615</u>
Saldo al final del año, neto	<u>106.457</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamo con una institución bancaria por 309.281 otorgado el 26 de febrero de 1999 y reestructurado el 26 de octubre del 2000, a una tasa de interés anual del 12%, a 44 meses plazo. Se halla garantizado con un Fideicomiso conformado por un patrimonio autónomo de cuatro volquetes y dos terrenos.

Al 31 de diciembre del 2000, estas obligaciones bancarias se han clasificado en corto y largo plazo por 24.886 y 203.289, respectivamente.

11. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Compañías relacionadas (ver nota 19)	31.942
Otros	4.638
	<u>36.580</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Beneficios sociales	3.571
Impuestos y contribuciones	1.691
	<u>5.262</u>

13. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

La cuenta está conformada por:

Saldo al comienzo del año	416
Provisión del año	2.711
Saldo al final del año, neto (1)	<u>3.127</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2000 las reservas para jubilación patronal según el estudio actuarial se estima deben ser por 5.848. La compañía no ha ajustado este saldo.

14. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2000 el balance general y el estado de resultados de la Compañía muestran utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta. La Compañía no ha preparado la conciliación tributaria de este año y no ha registrado las provisiones respectivas para cubrir estos conceptos; dichos pagos se realizaron en el año 2001.

Con fecha 12 de abril del 2001, el Ministerio de Trabajo ha emitido una resolución relacionada con el pago de participación a trabajadores en función de las utilidades unificadas del grupo empresarial Hormigonera Quito.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito de la sociedad está conformado por 2.000 acciones de S/. 1.000 (US\$0.04), valor nominal unitario. A la fecha de emisión de este informe el cambio del valor nominal de las acciones de sucres a dólares americanos se encuentra en trámite.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía presenta un capital social por US\$80, es decir, no cumple con el monto de capital social mínimo establecido por la Superintendencia de Compañías equivalente a US\$400; según la legislación a esa fecha, la Compañía entraría en causal de disolución.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 25% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o sirve para absorber pérdidas.

17. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2000

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reserva de Capital	
		Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio
Saldo al inicio del año			
En miles de sucres:	-	-	1.437.385
Movimientos del año			
En miles de sucres:			
Propiedades, planta y equipos	1.215.004	3.553.577	-
Capital social	-2.121	-9.490	11.611
Reserva legal	-3.946	-18.729	22.675
Utilidades retenidas	-75.000	-355.846	-
Ajustes y transferencias	-	-469.527	-
Saldo después de NEC 17			
en miles de sucres	1.133.937	2.699.985	1.471.671
Saldo al 31 de marzo del 2000, convertido a dólares a la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar	45.357	107.999	58.867

Reserva de Capital.- Este rubro incluye los saldos transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por 166.866.

18. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron reexpresados para convertirlos a dólares americanos, según se indica a continuación:

	Reserva de Capital			Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
	Capital social	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria			
Saldo al 31 de Diciembre de 1999, Como fue reportado						
En miles de sucres	2.000	9.872	1.427.512	10.991	-944.554	505.821
Mas (Menos):						
Efecto de brecha por La aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17	-	10.661	2.299.017	-	186.823	2.496.501
Saldo al 31 de Diciembre de 1999, Como fue Reexpresado en Miles de sucres	2.000	20.533	3.726.529	10.991	-757.731	3.002.322
Saldo al 31 de Diciembre de 1999 Convertido a dólares a la Tasa de cambio de 19.525,89	102	1.052	190.850	563	-38.807	153.760

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	Por cobrar	Por Pagar (nota 11)
Construir Futuro S.A. CONFUTURO	3.585	-
Hormigonera Quito HORQUITO Cía Ltda.	-	-31.942
	3.585	-31.942

Durante el año 2000, la Compañía efectuó las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	<u>Transporte</u>	<u>Compra de materiales y repuestos</u>	<u>Material pétreo</u>
Homigonera Quito	295.130	-113.131	-
Construir Futuro Bomquit	- 31.928	- -	4.091 -