

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de **Industrias Guapán S.A.**:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Industrias Guapán S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 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. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2000, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha Marzo del 2001, expresó una opinión con salvedades, respecto a la razonabilidad del saldo de propiedades, planta y equipos y al monto de la provisión para inventarios obsoletos.
2. Excepto por lo que mencionamos en el párrafo 3, nuestra auditoría se efectuó 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 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. La caliza es una de sus principales materias primas; las reservas que actualmente dispone la empresa, garantizan una extracción a mediano plazo. En vista de esta situación, la empresa se encuentra estudiando desde años anteriores, diferentes proyectos que le aseguren extracción de caliza, capaz de permitirle a la compañía un nivel normal de operaciones (ver nota 1).

(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 Accionistas de **Industrias Guapán S.A.**:

4. Conforme a la resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de marzo del 2001; la empresa contrató a peritos independientes, para efectuar el avalúo técnico de sus activos productivos; dicho avalúo determinó que los activos productivos de la empresa tienen un valor de US\$72.042.336, este valor no ha sido registrado al 31 de diciembre del 2001 en vista de que existe discrepancia de criterios, respecto del valor que debe registrarse en libros. La Administración de la compañía estima registrar el valor del avalúo durante el año 2002 (ver nota 10).
5. En nuestra opinión, a) excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por el asunto mencionado en el párrafo 3; y, b) por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 4 los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Industrias Guapán S.A.** al 31 de diciembre del 2001, 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.
6. Al 31 de diciembre del 2000 existía una diferencia de aproximadamente US\$2.355.076 entre los registros contables y los listados detallados del módulo de propiedades, planta y equipos; durante el año 2001, la compañía concilió esta diferencia y determinó un ajuste neto por US\$257.852, este valor se registró en los resultados del ejercicio como otros ingresos (ver nota 10).
7. Al 31 de diciembre del 2000, la empresa no tenía determinado el monto de inventarios de repuestos, materiales y accesorios obsoletos o de difícil realización; durante el año 2001 determinaron los inventarios en dichas condiciones, procediendo a dar de baja US\$30.128 contra los resultados del período y US\$180.655 que están fuera de uso, la totalidad de este último valor se provisionó para cubrir posibles pérdidas en la realización de los mismos (ver nota 8).
8. Al 31 de diciembre del 2001 dentro de caja y equivalentes e inversiones a largo plazo existen US\$969.843 (neto de provisión para fluctuación de valores por US\$621.481 equivalente al 39% del valor nominal) correspondientes a inversiones realizadas en instituciones bancarias cerradas. Con base a información proporcionada por una Casa de Valores, inversiones similares a las aquí mencionadas, se negocian en el mercado con descuentos de aproximadamente el 45%.

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

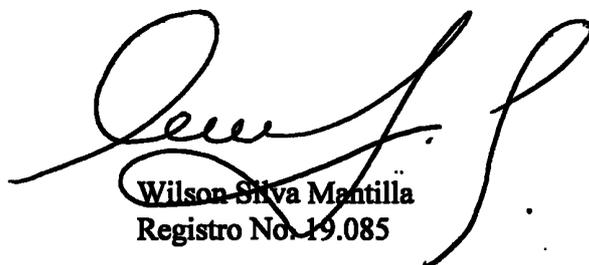
A los miembros del Directorio y Accionistas de Industrias Guapán S.A.:

9. La compañía tiene pendientes de resolución varios juicios verbales sumarios planteados por ex-trabajadores por cargos laborales adicionales a los reconocidos por la Compañía al momento de su retiro; así como la resolución de reclamos administrativos, demandas civiles y trámites tributarios. El monto aproximado de dichos reclamos y demandas, sin considerar intereses y multas, ascienden a aproximadamente US\$779.340 el mismo que tiene provisionado al cierre del ejercicio; en el año 2001 cargó a resultados del año por este concepto US\$551.874 (ver nota 21).

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. 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, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, ha mostrado un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; 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 antes mencionada (ver nota 3).

BKR-Aena

Febrero, 22 del 2002
Registro S.C. No. 221



Wilson Silva Mantilla
Registro No. 19.085

INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	6	4.413.718	3.659.259
Cuentas por cobrar	7	501.270	5.468
Inventarios	8	5.911.127	6.562.328
Otras cuentas por cobrar	9	1.488.875	3.399.614
Total activos corrientes		<u>12.314.990</u>	<u>13.626.669</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	11	853.661	866.229
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:	10	18.673.581	15.062.459
OTROS ACTIVOS		258.429	26.903
TOTAL ACTIVOS		<u>32.100.661</u>	<u>29.582.260</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	536.944	-
Cuentas por pagar	13	561.788	662.436
Gastos acumulados por pagar	14	4.320.362	3.250.442
Total pasivos corrientes		<u>5.419.094</u>	<u>3.912.878</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO	15	<u>1.956.284</u>	<u>1.957.840</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		<u>24.725.283</u>	<u>23.711.542</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>32.100.661</u>	<u>29.582.260</u>

(Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros)

INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS		24.820.493	22.473.309
COSTO DE VENTAS		<u>-16.154.113</u>	<u>-12.256.790</u>
MARGEN BRUTO		<u>8.666.380</u>	<u>10.216.519</u>
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración y ventas		-2.046.474	-4.035.489
Utilidad en cambio, neta		-	1.500.098
Resultado por exposición a la inflación (REI)		-	-1.596.077
Total		<u>-2.046.474</u>	<u>-4.131.468</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>6.619.906</u>	<u>6.085.051</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Ingresos por intereses		96.314	242.958
Pérdida en inversiones a largo plazo		-	-621.481
Ingresos por venta de activos fijos		284.497	-
Ingresos por reconocimiento de seguros		133.242	-
Provisión contingencias	21	-551.874	-400.517
Otros, neto		94.194	548.046
Total		<u>56.373</u>	<u>-230.989</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>6.676.279</u>	<u>5.854.062</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	16	-1.147.594	-1.174.033
Impuesto a la renta	16	-1.543.341	-1.663.213
Total		<u>-2.690.935</u>	<u>-2.837.246</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>3.985.344</u>	<u>3.016.816</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>79,71</u>	<u>60,34</u>

(Las notas adjuntas (1 a 23) forman parte de estos estados financieros)

INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital social</u> <u>(Nota 17)</u>	<u>Aportes para</u> <u>futuras</u> <u>capitalización</u>	<u>Reserva</u> <u>especial</u>	<u>Reserva</u> <u>estatutaria</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u> <u>(Nota 18)</u>	<u>Reserva de</u> <u>capital</u> <u>(Nota 20)</u>	<u>Utilidades</u> <u>retenidas</u>	<u>Total</u> <u>patrimonio</u>
Saldos al comienzo del año	2.000.000	453.927	25.593	61.323	954.787	16.216.152	3.999.760	23.711.542
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	45.213	-	-45.213	-
Transferencia a aportes futura capitalización	-	982.944	-	-	-	-	-982.944	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-2.971.603	-2.971.603
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	3.985.344	3.985.344
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>2.000.000</u>	<u>1.436.871</u>	<u>25.593</u>	<u>61.323</u>	<u>1.000.000</u>	<u>16.216.152</u>	<u>3.985.344</u>	<u>24.725.283</u>

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)**

	Capital social (Nota 17)	Aportes para futuras capitalización	Reserva especial (1)	Reserva estatutaria (1)	Reserva legal (1) (Nota 18)	Utilidades retenidas	Reserva de Capital		Reserva de capital (Nota 20)	Total patrimonio
							Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000	2.375.071	539.054	30.393	72.823	1.133.844	4.351.374	15.936.043	-2.545.156	-	21.893.446
Resultados por conversión	-375.071	-85.127	-4.800	-11.500	-179.057	-687.169	-2.516.620	401.931	-	-3.457.413
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17 en el año 2000	-	-	-	-	-	802.998	5.647.918	-666.975	-	5.783.941
Transferencia a la cuenta reserva de capital requerida por la NEC 17	-	-	-	-	-	-	-19.026.353	2.810.200	16.216.153	-
Ajustes menores	-	-	-	-	-	-	-40.989	-	-	-40.989
Resolución de la Junta Universal de Accionistas del 31 de marzo del 2000:										
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-3.484.259	-	-	-	-3.484.259
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	3.016.816	-	-	-	3.016.816
Saldo al final del año 2000	2.000.000	453.927	25.593	61.323	954.787	3.999.760	-1	-	16.216.153	23.711.542

(1) Las condiciones para la utilización de estos saldos deberán ser aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	3.985.344	3.016.816
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación	1.443.359	1.131.070
Provisión para desvalorización de inversiones	-	621.481
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17 (incluye el resultado por conversión)	-	1.028.706
Provisión contingencias	551.874	400.512
Provisión cuentas incobrables	4.696	
Provisión por obsolescencia e inventarios fuera de uso	213.928	
Otros ajustes	-257.853	-40.989
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-492.218	-19.740
Inventarios	437.273	-1.562.390
Otras cuentas por cobrar	-359.770	-1.543.875
Cuentas por pagar	100.648	202.432
Gastos acumulados por pagar	-1.738.942	405.258
Impuestos por pagar	447.649	1.158.884
Accionistas	2.003.800	-1.472
Beneficios sociales a corto y largo plazo	-167.879	701.643
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6.171.909</u>	<u>5.498.336</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de planta y equipo, neto	-3.022.262	-835.547
Disminución de otros activos, neto	26.903	59.517
Disminución (Incremento) de inversiones a largo plazo	12.568	-1.487.710
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-2.982.791</u>	<u>-2.263.740</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de inversiones temporales	-	907.879
Incremento en obligaciones bancarias	536.944	-
Pago de dividendos en efectivo	-2.971.603	-3.484.259
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-2.434.659</u>	<u>-2.576.380</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	754.459	658.216
Saldo al comienzo del año	3.659.259	3.001.043
Saldo al fin del año	<u>4.413.718</u>	<u>3.659.259</u>

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de estos estados financieros

INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida el 18 de julio de 1955 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del mismo año, con el objeto de explorar y estudiar la implantación y explotación de las industrias de cemento y cales, así como la fabricación de productos derivados de los mismos y la exploración, estudios y explotación entre otros de los yacimientos de arcilla, yeso, caolín, arena y carbón de las provincias de Azuay y Cañar. En la actualidad la Compañía fabrica y comercializa cemento al granel y en sacos.

La caliza es una de sus principales materias primas; las reservas que actualmente dispone la empresa, garantizan una extracción a mediano plazo. En vista de esta situación, la empresa se encuentra estudiando desde años anteriores, diferentes proyectos que le aseguren extracción de caliza, capaz de permitirle a la compañía un nivel normal de operaciones.

2. CONCESIONES MINERAS

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía posee las siguientes concesiones mineras:

<u>Concesión</u>	<u>Código</u>	<u>Localización</u>	<u>Has.</u>	<u>Plazo</u>
Guapán	35	Parroquia Guapán Cantón Azogues Provincia del Cañar	200	30 años a partir del 28 de septiembre del 2001
La Cría 1	101473.1	Parroquia El Progreso Cantón Nabón Provincia del Azuay	20	30 años a partir del 31 de julio del 2000
Puzolana 2	4452.1	Parroquia Solano Cantón Deleg Provincia del Cañar	25	30 años a partir del 20 de julio del 2001
Indanza	101875	Parroquia Pan de Azúcar Cantón San Juan Bosco Provincia de Morona Santiago	60	30 años a partir del 8 de noviembre del 2001
Porvenir	500661	Parroquia Valladolid Cantón Palanda Provincia de Zamora Chinchipe	112	30 años a partir del 11 de diciembre del 2001
Gretha Piedad	100170.1	Parroquia Copal Cantón Santiago Provincia de Morona Santiago	750	30 años a partir del 23 de octubre del 2001

Para el año 2001, todas las concesiones a favor de la Compañía, en base al Registro Oficial No. 307 del 17 de abril del 2001, en el Reglamento General Sustitutivo del Reglamento General de la Ley de Minería en su Art. 24, reemplaza el pago de regalías, por el pago de una patente de producción equivalente a US\$16 por hectárea en producción. En el año 2000, las concesiones generaban regalías a favor del Estado Ecuatoriano equivalentes al 3% del valor de la producción bruta de las sustancias minerales que se obtengan.

3. 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. 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, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, ha mostrado un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; 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 antes mencionada.

Los estados financieros 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.

4. 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.

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.

Inventarios.-

- **Materias primas:** materias primas adquiridas, al costo promedio a la fecha del balance general; materias primas explotadas, al costo de la última extracción efectuada en diciembre.
- **Productos en proceso:** los consumos de materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo de la última extracción efectuada en diciembre; mano de obra al costo incurrido en la última producción.
- **Productos terminados:** los consumos de materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo de la última extracción efectuada en diciembre; mano de obra y gastos de fabricación al costo incurrido en la última producción.
- **Materiales, repuestos, accesorios y combustibles:** Al costo promedio a la fecha del balance general.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

Propiedades, planta y equipo.- Los activos adquiridos hasta diciembre del 2000, al costo de adquisición ajustado; las compras efectuadas durante el año 2001 a su costo de adquisición; se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, se registra con cargo a los costos y gastos del año.

Bonificación por desahucio y retiro voluntario.- Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, la bonificación por desahucio y retiro voluntario se estima en base a lo previsto en el Código del Trabajo y en el Contrato Colectivo.

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

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% sobre la utilidad contable, considerando partidas no deducibles y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se aplica sobre la utilidad gravable, considerando la tasa del 25%, el valor de los impuestos causados se carga a resultados del año.

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.

5. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN EL AÑO 2000

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; con el objeto de que puedan convertirse de sucres 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.

Los estados de resultados y flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no están sujetos al ajuste por el índice especial de corrección de brecha y fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

El efecto de los ajustes de la conversión imputada al patrimonio y a los resultados del período se revela en la Nota 20.

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.

6. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja y bancos (1)	4.408.531	3.659.259
Inversiones	<u>5.187</u>	-
	<u>4.413.718</u>	<u>3.659.259</u>

- (1) En el año 2001 el valor de 4.278.649 genera intereses entre el 1,5% y el 5% anual, existe 121.508, que la Compañía mantiene en una institución financiera en proceso de liquidación. En el año 2000 se incluye un depósito en cuenta corriente mantenido en New York por 1.825.704 que no genera interés y 1.833.555 con rendimientos que fluctúan entre el 1% y 5%.

7. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por cobrar clientes	473.336	6.761
Otros deudores	33.923	-
Provisión cuentas dudosas	-5.989	-1.293
	<u>501.270</u>	<u>5.468</u>

El movimiento del año de la provisión para cuentas de dudoso cobro fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	1.293	1.293
Provisión	4.696	-
Saldo al final del año	<u>5.989</u>	<u>1.293</u>

8. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materias primas	798.257	1.377.579
Productos en proceso	1.224.257	678.312
Productos terminados	288.695	283.488
Materiales	2.592.976	2.381.887
Repuestos y accesorios	845.341	1.135.660
Combustibles y lubricantes	164.746	346.916
Inventarios en tránsito	-	358.486
Inventarios fuera de uso	180.655	-
	<u>6.094.927</u>	<u>6.562.328</u>
Provisión obsolescencia	-183.800	-
	<u>5.911.127</u>	<u>6.562.328</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la empresa no tenía determinado el monto de inventarios de repuestos, materiales y accesorios obsoletos o de difícil realización; durante el año 2001 determinaron los inventarios en dichas condiciones, procediendo a dar de baja 30.128 contra los resultados del período y 180.655 que están fuera de uso, este último valor se provisionó para cubrir posibles pérdidas en la realización de los mismos.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	-	-
Provisión	213.928	-
Bajas de inventarios	<u>-30.128</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>183.800</u>	<u>-</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Anticipos y préstamos empleados	37.660	23.174
Anticipos a proveedores	41.948	524.270
Accionistas (nota 19)	-	2.003.800
Seguros anticipados	371.883	-
Impuesto por cobrar (1)	960.869	371.214
Otros	<u>76.515</u>	<u>477.156</u>
	<u>1.488.875</u>	<u>3.399.614</u>

(1) Incluye anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente por 882.929 en el año 2001 y 263.250 en el año 2002.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de la cuenta es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación...)

	Tasa anual de depreciación	2001	2000
Terrenos	-	796.091	796.509
Proyectos en curso	-	862.872	183.605
Activos en tránsito (1)	-	1.774.366	-
Obras en ejecución	-	41.124	65.798
Edificios e instalaciones	5% y 10%	1.391.537	1.181.503
Plan de manejo ambiental	-	82.564	-
Maquinaria y equipo de planta	5% y 20%	16.985.242	15.166.943
Maquinaria y equipo de oficina	20%	348.010	427.925
Muebles y enseres	20%	70.514	95.948
Vehículos	20%	513.798	502.613
Otra maquinaria y equipo de cómputo	10% y 20%	<u>2.101.942</u>	<u>4.778.157</u>
Total		24.968.060	23.199.001
Depreciación acumulada		<u>-6.294.479</u>	<u>-8.136.542</u>
Neto (2)		<u>18.673.581</u>	<u>15.062.459</u>

- (1) Incluye 1.600.545 correspondiente a anticipos entregados a FULLER INTERNATIONAL INC., empresa contratada para que les provea de maquinaria y servicios de ingeniería para la modernización del molino de cemento.
- (2) Al 31 de diciembre del 2000 existía una diferencia de aproximadamente 2.355.076 entre los registros contables y los listados detallados del módulo de propiedades, planta y equipos; durante el año 2001, la compañía concilió esta diferencia y determinó un ajuste neto por 257.853, este valor se registró en los resultados del ejercicio como otros ingresos.

Conforme a la resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de marzo del 2001; la empresa contrató a peritos independientes, para efectuar el avalúo técnico de sus activos productivos; dicho avalúo determinó que los activos productivos de la empresa tienen un valor de 72.042.336, este valor no ha sido registrado al 31 de diciembre del 2001 en vista de que existe discrepancia de criterios, respecto del valor que debe registrarse en libros. La Administración de la compañía estima registrar el valor del avalúo durante el año 2002.

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año, neto	15.062.459	14.060.405
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17	-	1.297.577
Adiciones, netas	3.022.262	835.547
Ajuste por regulación años anteriores	257.853	-
Depreciación del período	<u>-1.443.359</u>	<u>-1.131.070</u>
Saldo al final del año, neto	<u>16.899.215</u>	<u>15.062.459</u>

11. INVERSIONES A LARGO PLAZO

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Solbanco S.A.	333.427	340.927
Banco de Préstamos S.A.	1.135.289	1.138.789
Otros	<u>6.426</u>	<u>7.994</u>
	1.475.142	1.487.710
Provisión para la valuación de inversiones	<u>-621.481</u>	<u>-621.481</u>
Saldo al final del año	<u>853.661</u>	<u>866.229</u>

Al 31 de diciembre del 2001, corresponden a inversiones realizadas en instituciones financieras cerradas, se hallan respaldadas por certificados de pasivos garantizados emitidos al amparo del Decreto Ejecutivo No.75 del 9 de febrero del 2000, no se halla establecido plazos de vencimiento ni tasas de interés. Con base a información obtenida de la Casa de Valores Analytica Securities C.A., inversiones similares a las mencionadas, se negocian en el mercado entre el 55% y 56% del valor nominal para el año 2001 y del 58% para el año 2000; en el año 2000 la Compañía registró en resultados del ejercicio una provisión por valuación de inversiones por 621.481.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde principalmente a un préstamo por 500.000 que mantiene la Compañía en una institución bancaria a una tasa de interés anual del 14% y a 190 días plazo, dicho préstamo se encuentra garantizado con firmas de la administración.

13. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores	489.465	396.825
Anticipo de clientes	48.344	212.413
Acreedores varios	23.979	53.198
Saldo al final del año	<u>561.788</u>	<u>662.436</u>

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Beneficios sociales	128.620	115.304
Provisión jubilación patronal (nota 15)	723.441	554.006
Impuestos por pagar (nota 16)	1.543.341	1.990.990
Participación trabajadores (nota 16)	696.594	233.452
Aportes IESS e impuestos	404.761	14.351
Retención en nóminas	18.279	11.989
Provisión contingencias (nota 21)	779.340	246.721
Otras provisiones	25.986	83.629
Saldo al final del año	<u>4.320.362</u>	<u>3.250.442</u>

El movimiento de la provisión por contingencias fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	246.721	86.462
Provisión	551.874	400.512
Pagos del período	-19.255	-240.253
Saldo al final del año	<u>779.340</u>	<u>246.721</u>

15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO (CORTO Y LARGO PLAZO)

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario (contrato colectivo) fue como sigue:

(Continúa en la siguiente página...)

15. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO (CORTO Y LARGO PLAZO)

(Continuación...)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	2.511.846	488.515
Provisión del año	195.876	2.577.336
Pagos	<u>-27.997</u>	<u>-554.005</u>
Saldo al final del año	<u>2.679.725</u>	<u>2.511.846</u>
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Jubilación patronal	269.521	463.722
Bonificación por desahucio	431.275	259.657
Retiro voluntario	<u>1.978.929</u>	<u>1.788.467</u>
Saldo al final del año	<u>2.679.725</u>	<u>2.511.846</u>

Para el año 2001, la Compañía tiene distribuida la provisión para jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario en corto plazo 723.441 (ver nota 14) y largo plazo 1.956.284; al 31 de diciembre del 2000 la distribución es por 554.006 y 1.957.840 respectivamente.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la renta	6.676.279	5.854.062
(+) Gastos no deducibles	<u>974.350</u>	<u>1.972.824</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	7.650.629	7.826.886
(-) 15% Participación trabajadores	-1.147.594	-1.174.033
(-) Ingresos exentos	<u>-329.671</u>	<u>-</u>
Base imponible para impuesto a la renta	6.173.364	6.652.853
25% Impuesto a la renta causado	<u>1.543.341</u>	<u>1.663.213</u>

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	1.399.963	542.426
(-) Pagos del año	-1.399.963	-542.426
(+) Provisión del año	1.543.341	1.663.213
(-) Anticipos de impuesto a la renta	-762.217	-193.860
(-) Retenciones en la fuente	-120.712	-69.390
Saldo al final del año	<u>660.412</u>	<u>1.399.963</u>

c) Movimiento de participación a trabajadores.-

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al comienzo del año	233.452	2.419
(-) Pagos	-233.452	-
(+) Participación del año	1.147.594	1.174.033
(-) Anticipo de utilidades	-451.000	-943.000
Saldo al final del año (nota 14)	<u>696.594</u>	<u>233.452</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital suscrito y pagado consiste de 50.000 acciones ordinarias de US\$40, valor nominal unitario.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) 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 o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2001 se apropió 45.213 para esta reserva.

19. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS

Las Juntas Generales de Accionistas del 10 de abril del 2001 y del 31 de marzo del 2000, aprobaron el pago de dividendos a sus accionistas por 2.971.603 y 3.484.259 respectivamente. Los préstamos a los accionistas aprobados por las Juntas Generales de Accionistas del 11 de febrero y 26 de octubre del 2000 por 2.003.800 fueron liquidados con la declaración de dividendos que realizó la compañía en el 2001 (ver nota 9).

20. 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.

a) Los ajustes efectuados fueron los siguientes:

	<u>Ajustes imputados a la cuenta resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Ajustes imputados al patrimonio</u>
Inventarios	578.970	258.759
Propiedades, planta y equipos	2.201.237	1.148.898
Patrimonio	<u>-4.376.284</u>	<u>4.376.284</u>
	<u>-1.596.077</u>	<u>5.783.941</u>

b) Conversión de saldos al 1 de enero del 2000:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
Saldos al 1 de enero del 2000		
En miles de sucres	177.415.032	-2.762.369
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17 en los saldos iniciales	<u>158.070.550</u>	<u>-50.818.250</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	<u>335.485.582</u>	<u>-53.580.619</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 convertidos a la tasa de Cambio de S/.21.052 por US\$1.		
Saldo en dólares americanos	<u>15.936.043</u>	<u>-2.545.156</u>

Reserva de Capital.- Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. Durante el año 2000 se transfirió -19.026.353 y 2.810.200 respectivamente.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tiene pendientes de resolución varios juicios verbales sumarios planteados por ex-trabajadores por cargos laborales adicionales a los reconocidos por la Compañía al momento de su retiro; así como la resolución de varios reclamos administrativos, demandas civiles y trámites tributarios. El monto aproximado de los reclamos y demandas, sin considerar intereses y multas, ascienden aproximadamente a 779.340, este valor se encuentra provisionado al cierre del ejercicio; durante los años 2001 y 2000 la Compañía registró en resultados del ejercicio 551.874 y 246.721 por este concepto, con cargo a resultados de los ejercicios.

22. RECLASIFICACIONES DE CIFRAS DEL AÑO 2000

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 fueron reclasificadas, con el propósito de hacerles comparables con las cifras al 31 de diciembre del 2001.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

- a) En el año 2002 la Compañía se encuentra en proceso de prospección y exploración minera de calizas; los resultados de la investigación tendientes a cuantificar y calificar reservas probables y probadas, se estiman conocer en un plazo de seis meses y un año respectivamente.

<u>Concesión</u>	<u>Código</u>	<u>Localización</u>	<u>Has.</u>	<u>Plazo</u>
Rescate (1)	101874	Parroquias Chupianza, San Luis de el Acho, Copal, Yunganza Cantón Santiago Limón Provincia de Morona Santiago	3.450	
Porvenir	500677	Parroquia Valladolid Cantón Palanda, Provincia Zamora Chinchipe	176	30 años a partir del 18 de febrero del 2002

(1) Concesión aún no inscrita en el Registro de Minería

- b) Tal como exige las leyes de minería vigentes, en el mes de enero del 2002 se presentó el informe alcance de la auditoría ambiental realizada por un consultor autorizado independiente al 31 de diciembre del 2000 a la cantera de Guapán.