

**HORMIGONES ROCAFUERTE
(HORMIFORT) S. A.**

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
E Informe de los Auditores Independientes**

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

Al Accionista y Junta de Directores
de Hormigones Rocafuerte (Hormifort) S. A.

Hemos auditado el balance general de Hormigones Rocafuerte (Hormifort) S. A. al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista 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 en Ecuador. 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 Hormigones Rocafuerte (Hormifort) S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Tal como está indicado en la nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempló principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluyó la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte & Touche

SC RNAE 019
Febrero 4, 2001


Rafael Muñoz R.
Socio
Registro # 7315

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

HORMIGONES ROCAFUERTE (HORMIFORT) S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	U. S. dólares (en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		12
Cuentas por cobrar		182
Inventarios	3	<u>1,015</u>
Total activos corrientes		<u>1,209</u>
PROPIEDADES:		
	4	
Terreno y mejoras		2,746
Edificios e instalaciones		1,346
Maquinarias y equipos		6,114
Vehículos		5,027
Obras en proceso		746
Muebles y enseres		<u>318</u>
Total		16,297
Menos depreciación acumulada		<u>(3,711)</u>
Propiedades, neto		12,586
OTROS ACTIVOS	5	<u>654</u>
TOTAL		<u>14,449</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	NOTAS	U. S. dólares (en miles)
PASIVOS CORRIENTES:		
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	7	141
Cuentas por pagar	6	<u>2,357</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,498</u>
OBLIGACION A LARGO PLAZO	7	426
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL		24
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		
Capital social	8	284
Reservas		11,289
Déficit acumulado		<u>(72)</u>
Patrimonio del accionista		<u>11,501</u>
TOTAL		 <u>14,449</u>

HORMIGONES ROCAFUERTE (HORMIFORT) S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	NOTA	U. S. dólares (en miles)
VENTAS NETAS	9	<u>14,242</u>
COSTO Y GASTOS:	9	
Costo de ventas		13,449
Administración		176
Financieros		137
Depreciación y amortización		<u>1,529</u>
Total		<u>15,291</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(1,049)
PRODUCTO EXTRA, NETO		76
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		<u>(77)</u>
PERDIDA		<u>(1,050)</u>

Ver notas a los estados financieros

HORMIGONES ROCAFUERTE (HORMIFORT) S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital social	Reservas (U.S. dólares en miles)	Déficit acumulado
Enero 1, 2000, nota 8	284	5,163	1,162
Pérdida			(1,050)
Efectos por aplicación NEC 17		6,117	977
Apropiación		13	(13)
Dividendos pagados	—	(4)	(1,148)
Diciembre 31, 2000	<u>284</u>	<u>11,289</u>	<u>(72)</u>

Ver notas a los estados financieros

HORMIGONES ROCAFUERTE (HORMIFORT) S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	U. S. dólares (en miles)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de compañías relacionadas	14,245
Pagado a proveedores y empleados	(11,825)
Intereses pagados, neto	(131)
Otros ingresos	96
Impuesto a la renta	<u>(34)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,351</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, neto	<u>(1,371)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Cancelación de obligaciones a largo plazo	(210)
Préstamos a largo plazo	710
Accionistas	(319)
Dividendos pagados	(1,152)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(971)</u>
CAJA:	
Aumento neto durante el año	9
Inicio del año	<u>3</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>12</u></u>

(CONTINUA)

HORMIGONES ROCAFUERTE (HORMIFORT) S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 (CONTINUACION)**

	U. S. dólares (en miles)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	<u>(1,050)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,515
Amortización de gastos preoperacionales	14
Diferencia en cambio	11
Resultado por exposición a la inflación	77
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	487
Inventarios	(203)
Otros activos corrientes	73
Cuentas por pagar	<u>1,427</u>
Total ajustes	<u>3,401</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,351</u>

Ver notas a los estados financieros

HORMIGONES ROCAFUERTE (HORMIFORT) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

Hormigones Rocafuerte (Hormifort) S. A. está constituida en Ecuador desde mayo 28 de 1993 y su actividad principal es la fabricación y comercialización de hormigón premezclado para uso en el sector de la construcción.

En los últimos años la actividad económica del país ha sido afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otras, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo del cambio del dólar en S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de la operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización” a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

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.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios: Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000, originados por transacciones comerciales realizadas en sucres fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos no Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (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 (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Inventarios: Al costo promedio de adquisición como sigue:

- Materias primas y combustibles: Al costo promedio de adquisición
- Repuestos y materiales: Al costo promedio de adquisición actualizado hasta el 31 de marzo del 2000. Las adquisiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición.

Propiedades – Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen de Tributario Interno: mejoras en terrenos, equipos, muebles y enseres 10%, y vehículos y equipos de computación 20%.

3. INVENTARIOS

	U. S. dólares (en miles)
Materias primas y combustibles	327
Repuestos y materiales	<u>688</u>
Total	<u>1,015</u>

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2000, fue el siguiente:

	(sucres en millones)
Saldo al inicio del año	158,897
Adquisiciones	18,789
Reexpresión neta – NEC 17	159,349
Gasto por depreciación	<u>(4,571)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>332,464</u>
Conversión a U. S. dólares al tipo de cambio de S/.25,000 (en miles)	<u>13,299</u>

	U. S. dólares (en miles)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	13,299
Adquisiciones	644
Ventas	(25)
Gasto por depreciación	<u>(1,332)</u>
Total	<u>12,586</u>

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000, otros activos representan bienes inmuebles recibidos en dación de pago por créditos comerciales otorgados a clientes constructores hasta diciembre de 1999. Al 4 de febrero del 2001, la documentación por transferencia de dominio de bienes inmuebles por US\$256,000 se encuentra en proceso de legalización.

6. CUENTAS POR PAGAR

	U. S. dólares (en miles)
Proveedores	489
Compañías relacionadas:	
Distribuidora Rocafuerte, DISENSA	1,528
Otras	182
Impuestos por pagar	<u>158</u>
Total	<u>2,357</u>

Al 31 de diciembre de 2000, cuentas por pagar compañías relacionadas se originan principalmente por créditos en compra de cemento, no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

7. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Representa crédito sobre firma otorgado por banco del exterior para la compra de maquinarias, incluye vencimientos semestrales por US\$71,000 hasta el 2004 e interés de la tasa LIBOR más el 0.9% y está garantizado con prenda industrial de las maquinarias adquiridas.

8. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Los saldos al 1 de enero del 2000 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital social	Reservas (sucres en millones)	Utilidades retenidas
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7,093</u>	<u>129,069</u>	<u>29,052</u>
	(U. S. dólares en miles)		
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,052)	337	6,131	1,380
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	(53)	(968)	(218)
Saldos convertidos	<u>284</u>	<u>5,163</u>	<u>1,162</u>

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está constituido por 7,093,375 acciones de valor nominal unitario de US\$.0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reservas – Al 31 de diciembre del 2000, las reservas patrimoniales incluyen:

	U. S. dólares (en miles)
Capital	9,104
Valuación	2,098
Legal	<u>87</u>
Total	<u>11,289</u>

Reserva de Capital – Al 31 de diciembre del 2000, incluye los valores de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, transferidos en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos y puede ser capitalizada total o parcialmente para futuros aumentos de capital.

Reserva por Valuación – Representa el ajuste a valor de mercado de las propiedades transferidas por las compañía absorbidas en fusión. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y puede ser objeto de capitalización

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.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas incluyen las siguientes:

	U. S. dólares (en miles)
INGRESOS:	
Ventas de hormigón	14,220
Venta de materiales	3
Intereses ganados	11
COSTOS Y GASTOS:	
Compras de cemento	7,561
Compras de aditivos	318
Venta de activo fijo	21

10. 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
1997	30
1998	43
1999	61
2000	91

* * * * *