

**Deloitte &
Touche**



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
BOLSA Y VALORES

1997 ABR -8 PM 2:13

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

RECIBIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Calizas y Morteros San Eduardo Clnical S. A.:

Hemos auditado el balance general de Calizas y Morteros San Eduardo Clnical S. A. al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Calizas y Morteros San Eduardo Clnical S. A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC RNAE 019
Febrero 23, 1997

Rafael Muñoz R.
Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

RECIBIDO
Control de Auditorías e Intervenciones
FECHA: 09 ABR. 1997

**Deloitte Touche
Tohmatsu
International**

CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINCAL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en millones)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		135
Cuentas por cobrar		40
Inventarios	2	15,933
Pagos anticipados	3	<u>1,390</u>
Total activos corrientes		<u>17,498</u>
INVERSIONES PERMANENTES		
	4	<u>1,854</u>
PROPIEDADES:		
	5	
Terreno		1,273
Edificios		2,845
Maquinarias y equipos		14,109
Muebles y enseres		69
Vehículos		173
Obras en proceso		<u>1,251</u>
Total		19,720
Menos depreciación acumulada		<u>(5,053)</u>
Propiedades, neto		<u>14,667</u>
TOTAL		<u><u>34,019</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****(sucres en millones)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	6	6,220
Impuestos por pagar		<u>443</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,663</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	7	10
Aumento de capital en trámite		15,225
Reservas	8	4,867
Utilidades retenidas		<u>7,254</u>
Patrimonio de los accionistas		27,356

TOTAL

34,019

CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINCAL S. A.

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

	NOTAS	(sucres en millones)
VENTAS NETAS	10	<u>40,792</u>
COSTO Y GASTOS:	10	
Costo de ventas		33,182
Administración y financieros		483
Depreciación		<u>1,259</u>
Total		<u>34,924</u>
UTILIDAD DE OPERACION		5,868
PRODUCTO EXTRA, NETO		<u>144</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,012
IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>(1,503)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>4,509</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINICAL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Capital social	Aumento de capi- tal en trámite (sucres en millones)	Reservas	Utilidades retenidas
Enero 1, 1996	10	15,225	3,793	11,171
Utilidad neta				4,509
Apropiación			5	(5)
Ajuste, nota 5			(1,023)	
Dividendos pagados				(11,100)
Reexpresión monetaria	—	—	<u>2,092</u>	<u>2,679</u>
Diciembre 31, 1996	<u>10</u>	<u>15,225</u>	<u>4,867</u>	<u>7,254</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINCAL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en millones)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	53,490
Pagado a proveedores y empleados	(38,811)
Impuesto a la renta pagado	(4,594)
Otros ingresos, neto	<u>144</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>10,229</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(3,958)
Inversiones permanentes	<u>(783)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,741)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Compañías relacionadas	5,704
Dividendos pagados	(11,100)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5,396)</u>

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO 92

EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO 43

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 135

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>4,509</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,259
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	12,867
Gastos anticipados	(1,387)
Inventarios	(2,807)
Cuentas por pagar	(1,148)
Impuestos	<u>(3,064)</u>
Total ajustes	<u>5,720</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION 10,229

Ver notas a los estados financieros

CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINCAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Calizas y Morteros San Eduardo Clincal S. A. está constituida en Ecuador desde diciembre 15 de 1993 y su actividad principal es la fabricación de Clinker para la elaboración de cemento.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, en que permiten ajustar el valor de propiedades basados en avalúos, nota 5; registrar diferencias de cambio en reexpresión monetaria, nota 8, y no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 11, excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1996, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como esta indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de venta por inventarios y el gasto por depreciación de propiedades, que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - Los estados financieros, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1996, como sigue:

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

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

Pasivo en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio del mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1996.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1996; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste a utilidades retenidas al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeta a reexpresión.

Inventarios: Al costo ajustado, como sigue:

- **Materias primas y combustibles:** al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- **Repuesto y materiales:** al costo histórico, excepto aquellos con movimiento durante 1996 que fueron actualizados a la fecha del balance general
- **En proceso y terminado:** materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción

Propiedades: Están registradas al costo reexpresado; nota 5. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: mejoras a edificios, maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres 10% y vehículos 20%, excepto por edificio y sus mejoras, maquinarias y equipos e instalaciones recibidos como aporte de un accionista, los cuales son depreciados en base a la vida útil remanente, estimada por los peritos valuadores en 6 años.

Inversiones Permanentes - A su costo de adquisición reexpresado que no supera el valor patrimonial proporcional.

Moneda Extranjera - Pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/3,634.00 por US\$1.00.

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

2. INVENTARIOS

(sucres en millones)

Materias primas	89
Productos en proceso	235
Productos terminados	4,968
Repuestos	10,142
Combustibles	334
En tránsito	<u>165</u>
Total	<u><u>15,933</u></u>

3. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1996, pagos anticipados representan principalmente anticipo de impuesto a la renta pagado por S/2,420 millones e impuestos retenidos a la Compañía durante 1996 por S/415 millones, netos del impuesto a la renta por pagar del año por S/1,503 millones.

4. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 1996, están representadas por los desembolsos efectuados a Electroquil S. A. como aportaciones para futuro aumento de capital. A esa fecha, el saldo no incluye ajuste por corrección monetaria.

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1996, fue el siguiente:

	(sucres en millones)
Saldo al inicio del año	10,660
Adquisiciones	3,958
Reexpresión monetaria, neta	2,331
Ajuste por avalúo	(1,023)
Gasto por depreciación	<u>(1,259)</u>
Saldo al final del año	<u><u>14,667</u></u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en millones)
Proveedores	500
Compañías relacionadas:	
La Cemento Nacional C. A.	5,307
Mamut Andino C. A.	393
Acreeedores diversos	<u>20</u>
Total	<u><u>6,220</u></u>

Al 31 de diciembre de 1996, Cuentas por pagar compañías relacionadas no devengan interés y no tienen vencimiento establecido.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1996, está representado por 10 acciones ordinarias de S/1 millón valor nominal unitario.

8. RESERVAS

(sucres en millones)

Reserva legal	5
Revalorización	8,567
Reexpresión monetaria	<u>(3,705)</u>
Total	<u>4,867</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto utilidades retenidas al inicio y su saldo puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y moneda extranjera e incluye lo siguiente:

(sucres en millones)

Diferencia de cambio no realizada	(5)
Ajustes de activos no monetarios y del patrimonio	<u>(3,700)</u>
Total	<u>(3,705)</u>

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

El saldo deudor de S/3,705 millones puede ser compensado total o parcialmente con el saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

9. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 1996, las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

10. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(sucres en millones)

INGRESOS:

Ventas de clinker	24,409
Ventas de cemento al granel	15,315
Ventas de cal viva	1,070
Ventas de materiales	738

COSTOS Y GASTOS:

Compras de crudo	8,732
Compras de piedra caliza	1,135
Mano de obra	3,696
Costo de transporte y alquiler de equipos	3,614
Mantenimiento y otros	1,634

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:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26

* * * * *