

**Deloitte &  
Touche**



---

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general de Calizas y Morteros San Eduardo Clincal S. A. al 31 de diciembre de 1997 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 Clincal S. A. al 31 de diciembre de 1997, 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 20, 1998



Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

## **CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINICAL S. A.**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
		<b>(sucres en millones)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		154
Cuentas por cobrar	2	1,141
Inventarios	3	17,579
Pagos anticipados	4	<u>1,331</u>
Total activos corrientes		<u>20,205</u>
<b>PROPIEDADES:</b>		
Terreno		1,654
Edificios		3,696
Maquinarias y equipos		20,458
Muebles y enseres		68
Vehículos		305
Obras en proceso		<u>254</u>
Total		<u>26,435</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(9,755)</u>
Total		<u>16,680</u>
<b>TOTAL</b>		<b>36,885</b>

Ver notas a los estados financieros

---

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(sucres en millones)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Impuestos y cuentas por pagar	6	<u>3,822</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	7	15,235
Reservas	8	11,987
Reexpresión monetaria	8	(3,411)
Utilidades retenidas		<u>9,252</u>
Patrimonio de los accionistas		33,063
 TOTAL		<u>36,885</u>

---

# CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINCAL S. A.

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	NOTAS	(sucres en millones)
VENTAS NETAS	11	<u>50,820</u>
COSTO Y GASTOS:	11	
Costo de ventas		40,555
Administración y financieros		391
Depreciación		<u>2,482</u>
Total		<u>43,428</u>
UTILIDAD DE OPERACION		7,392
GASTO EXTRA, NETO	10,11	<u>522</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,870
IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>(1,524)</u>
UTILIDAD NETA		<u>5,346</u>
		<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 1997

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Reservas	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
			(sucre en millones)		
Enero 1, 1997	10	15,225	8,572	(3,705)	7,254
Utilidad neta					5,346
Capitalización	15,225	(15,225)			
Dividendo pagado					(4,509)
Compensación de saldo			(3,705)	3,705	
Reexpresión monetaria	—		<u>7,120</u>	<u>(3,411)</u>	<u>1,161</u>
Diciembre 31, 1997	15,235		11,987	(3,411)	9,252
	—		—	—	—

Ver notas a los estados financieros

# CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINICAL S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en millones)

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	49,763
Pagado a proveedores y empleados	(40,878)
Impuesto a la renta	(1,290)
Otros ingresos, neto	(77)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,518</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(1,002)
Inversiones permanentes	<u>1,256</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>254</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Compañías relacionadas	(3,244)
Dividendo pagado	(4,509)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(7,753)</u>

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO 19

EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO 135

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 154

### CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO

#### NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>5,346</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	2,482
Pérdida en venta de acciones	598
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,100)
Gastos anticipados	59
Inventarios	(266)
Cuentas por pagar	262
Impuesto a la renta y gasto acumulado	<u>137</u>
Total ajustes	<u>2,172</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION 7,518

Ver notas a los estados financieros

# CALIZAS Y MORTEROS SAN EDUARDO CLINICAL S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Calizas y Morteros San Eduardo Clinical 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 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 14, excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1997, 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 está 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 1997, 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 1997.

**Propiedades:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997, excepto equipos de computación que no fueron reexpresados a esa fecha por exceder a su valor de mercado.

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio del mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1997.

**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 1997; 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 : al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- Repuesto y materiales: al costo histórico, excepto aquellos con movimiento durante 1997 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, excepto el costo de equipos de computación que no fue reexpresado por exceder a su valor de mercado. 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%, equipos de computación 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.

**Moneda Extranjera** - Pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/4,434.00 por US\$1.00.

**Impuesto a la Renta** - La provisión fue constituida a la tasa del 20%.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en millones)

Clientes	1,058
Deudores varios	<u>83</u>
Total	1,141
	<u><u>=====</u></u>

Al 31 de diciembre de 1997, cuentas por cobrar a clientes representan ventas de clinker a crédito por US\$238,754 efectuadas a una compañía local.

## 3. INVENTARIOS

(sucres en millones)

Materias primas	105
Productos en proceso	138
Productos terminados	4,268
Repuestos y materiales	<u>13,068</u>
Total	17,579
	<u><u>=====</u></u>

#### **4. PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 1997, representa anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente provenientes del año 1996.

#### **5. PROPIEDADES**

El movimiento de las propiedades durante 1997, fue el siguiente:

	(sucres en millones)
Saldo al inicio del año	14,667
Adquisiciones	1,002
Reexpresión monetaria, neta	3,493
Gasto por depreciación	<u>(2,482)</u>
Saldo al final del año	16,680

#### **6. IMPUESTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

	(sucres en millones)
Impuesto a la renta	234
Otros impuestos y contribuciones	346
Compañías relacionadas:	
La Cemento Nacional C. A.	1,895
Mamut Andino C. A.	561
Proveedores	<u>786</u>
Total	3,822

Al 31 de diciembre de 1997, cuentas por pagar compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

#### **7. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre el capital social está constituido por 15,235 acciones ordinarias de S/1 millón valor nominal unitario.

## 8. RESERVAS

(sucres en millones)

Reserva legal	5
Revalorización	<u>11,982</u>
Total	11,987
	=====

**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	(4)
Ajustes de activos no monetarios y del patrimonio	<u>(3,407)</u>
Total	(3,411)
	=====

La diferencia de cambio no realizada originada por el ajuste de pasivo en moneda extranjera correspondiente al año 1997 no se aplicará a resultados en el año de su efectivización y formará parte del saldo de esta cuenta.

El saldo deudor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria fue compensado en S/3,705 millones con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

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

	(sucres en millones)
Utilidad antes de impuestos	<u>6,870</u>
Impuesto a la tasa nominal del 20%	1,374
Efecto impositivo por gastos no deducibles	<u>150</u>
Provisión impuesto a la renta	1,524
	=====

Las declaraciones del impuesto a la renta , retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado estan fiscalizadas hasta el año 1995.

#### **10. GASTO EXTRA, NETO**

Al 31 de diciembre de 1997, incluye principalmente S/598 millones de pérdida en venta de acciones de Electroquil S. A..

#### **11. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

En 1997, las principales transacciones con compañías relacionadas incluyen las siguientes:

(sucres en millones)

##### **INGRESOS:**

Ventas de clinker	31,608
Ventas de cemento al granel	16,195
Ventas de cal viva y carbonacal	1,382
Ventas de materiales	236

##### **COSTOS Y GASTOS:**

Compras de crudo	6,853
Compras de piedra caliza	1,392
Mano de obra	4,218
Costo de transporte y alquiler de equipos	4,233
Mantenimiento y otros	580

#### **12. CONTINGENCIAS**

La Compañía está impugnando glosas emitidas sobre declaraciones de impuesto a la renta de los años 1994 y 1995. El total de impuestos determinados por las glosas fiscales es de S/4,555 millones y a juicio de la gerencia y sus asesores legales, las glosas emitidas no se justifican y serán desvirtuadas en los procesos legales.

#### **13. FUSION EN TRAMITE**

En Diciembre 10 de 1997, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de accionistas, se efectuó la aprobación para la fusión por absorción de Calizas y Morteros San Eduardo Clincal S. A. por INDUSTRIAS ROCACEM S. A.. Actualmente, la compañía absorbente está realizando los trámites legales para obtener la escritura pública de fusión.

#### **14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
1994	25
1995	22
1996	26
1997	30

\* \* \* \* \*