

Guayaquil, Octubre 26 de 1997

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía
HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 1996 y hemos emi-
tido nuestro dictamen sobre dichos estados financieros con fe-
cha Octubre 25 de 1997.

2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de
auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formar
nos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas nor-
mas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para
obtener certeza razonable de si los estados financieros no
contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e
incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evi-
dencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas
en los estados financieros.

3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si
los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de
carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento
de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario
Interno y sus Reglamentos, en relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables
de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo
con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos;
- Los datos contables que se encuentran registrados en las
declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la
Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuestos a los Con-
sumos Especiales, han sido tomados fielmente de los regis-
tros contables;
- Se han pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Va-
lor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que
figuran como saldo a cargo de la compañía en sus declara-
ciones tributarias; y,
- Se han presentado las declaraciones de Retenciones en la
Fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que
esta obligada la compañía, en su calidad de agente de re-
tención, de conformidad con las disposiciones legales y
los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes res-

pectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

4.- Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de la compañía

HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 1996.

Los estados financieros que se analizan en este Informe han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Ministerio de Finanzas y la Superintendencia de Compañías.

Efrén Hernández Varela

Econ. Efrén Hernández Varela
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1997

1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia de Guayas, República del Ecuador.

2 PRINCIPALES PRINCIPIOS O PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparado sobre la base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y el costo histórico modificado con la aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en la nota 9.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus estados financieros, en base a la acumulación y a otros Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados así como a disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a. Activos Fijos

Los activos fijos están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria tal como se explica en la nota 9.

b. Depreciación

La depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales, más la revalorización y el ajuste por corrección monetaria, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y veinte años y cuyos porcentaje de depreciación son como sigue:

Edificios y Construcciones	5 %
Maquinaria Pesada	5 %
Instalaciones	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %

c. Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 4.438,00 por US \$ 1,00.

Las diferencias en cambio provienen de la realización de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en los resultados del período.

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(... continuación)

d. **Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras.**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovaciones y Mejoras de Importancia se consideran como adiciones de los Activos Fijos.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1997, se resumen así:

		1997

		(En Miles)
Clientes Varios	S/.	949.640
Clientes Especiales		179.866
Obras Civiles		1.018.603
Empleados y Funcionarios		72.428
Compañías Relacionadas		1.226.587
Deudores Varios		298.931
Depósitos en Garantía		1.167.014
Anticipos a Proveedores		25.986
Provisión para Cuentas Incobrables		-64.756
	S/.	-----
		4.874.299

La Cuenta por Cobrar Compañías Relacionadas, corresponde básicamente a la compañía Declocem S.A. y Podercorp S.A., cuyo origen es el asesoramiento por el apoyo técnico brindado en la explotación de canteras durante 1997 y no tienen fecha específica de vencimiento.

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (... continuación)

4. INVENTARIOS

Los Inventarios al 31 de Diciembre de 1997, se desglosan así:

		1997

		(En Miles)
Cemento	S/.	18.080
Piedra Triturada-Cantera		421.318
Arena		120.580
Aditivos		20.112
Piedra Planta de Asfalto		117.501
Material AP3-RC2		35.589
Suministros y Materiales		49.138
Obras en Proceso		1.668.599
Combustibles y Lubricantes		55.412
Explosivos y Detonantes		25.087
Repuestos		406.089
Propiedades y Terrenos		3.574.451
Accesorios de Planta		355.865

	S/.	6.867.821
		=====

5. ANTICIPO SOBRE ADQUISICIONES

Los Anticipos sobre Adquisiciones al 31 de diciembre de 1997, se desglosan así:

		1997

		(En Miles)
Urbanización Costa del Río	S/.	157.682
Terrenos y Suite Condominio Álamos en Lomas de Urdesa		160.414
Local en Dicientro		701.023

	S/.	1.019.066
		=====

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (... continuación)

6. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos al 31 de diciembre de 1997, se desglosan así:

		1997

		(En Miles)
Construcciones en Proceso	S/.	950.530
Terrenos		840.455
Edificaciones e Instalaciones		4.176.846
Maquinarias y Equipos		16.987.850
Muebles y Enseres		954.022
Vehículos		4.630.448
Depreciación Acumulada		-11.551.936

	S/.	16.988.215
		=====

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Los Activos Diferidos al 31 de Diciembre de 1997, se desglosan así.

		1997

		(En Miles)
Gastos de organización y Constitución	S/.	7.801
Mejoras Locativas		102.301
Gastos de Programas de Computación		22.437
Otros Activos		1.394
Amortización Acumulada		-44.136

	S/.	89.806
		=====

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (... continuación)

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1997, se resumen así:

		1997

(En Miles)		
Cuentas por Pagar Varias	S/.	876.320
Porción Corriente P/L		2.106.142
Obligaciones Bancarias C/P		1.231.986
Otros Documentos por Pagar		48.133
Provisiones Sociales por Pagar		139.581
Impuestos y Obligaciones al IESS		221.445
Compañías Relacionadas		325.575
Cuentas por Pagar Accionistas		16.358

	S/.	4.965.550
		=====

Las cuentas que se incluyen en el rubro compañías relacionadas corresponden a cuentas por pagar a compañías filiales, y representan obligaciones por asesoramiento, pago de sueldos, impuestos y préstamos recibidos durante el período de 1997, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan un pasivo por interés.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS.

Las Obligaciones bancarias de la compañía HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A. al 31 de diciembre de 1997 corresponden a un préstamo otorgado por el Banco del Pacifico por S/. 8.785MM del cual conocemos que se esta gestionando su pago a través de una dación de los terrenos ubicados en el kilometro 4 de la Avenida Juan Tanca Marengo.

10. CORRECCIÓN MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(... continuación)

no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible a ser diferente del valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la compañía ajustó los activos fijos, cargos diferidos y patrimonio mantenidos al 31 de diciembre de 1997.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de los activos fijos y de los cargos diferidos, con crédito a la cuenta reexpresión monetaria; y en las cuentas patrimoniales (excepto utilidades retenidas) con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Para las utilidades retenidas se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y débito a la cuenta reexpresión monetaria.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un incremento en el patrimonio de la compañía registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria por S/. 2.267MM.

11. DISTRIBUCIÓN DE LA UTILIDAD

La Utilidad Neta de la Compañía para el período de 1997 fue de S/. 191.360M sobre la cual se provisionó el 15% de participación a los trabajadores por S/. 28.704M, el 85% de Rentas con Impuesto Único por S/. 78.104M y el 20% de Impuesto a la Renta por S/. 16.910M, quedando una utilidad para el ejercicio de S/. 67.642M.

12. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía fue Fiscalizada hasta el período 1995 por parte de las autoridades de control.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de 1997 y la fecha de elaboración del presente informe (Julio 3 de 1998), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estado financieros auditados.

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(... continuación)

14. DIFERENCIA ENTRE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS ECUATORIANOS Y DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMÉRICA.

La siguiente es una descripción de las diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellos aplicables en los Estados Unidos de Norte América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera", es decir PCGA U.S.A.

Corrección Monetaria

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligaciones en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS N° 89 "informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE
1997

(En Miles)

ACTIVOS

Activos Corrientes:

Caja y bancos	S/.	31.662
Inversiones Temporales		133.644
Cuentas y Documentos por Cobrar	(nota 3)	4.874.300
Inventarios	(nota 4)	6.867.822
Gastos Anticipados	(nota 5)	1.356.668

Total activos corrientes 13.264.096

Propiedades y equipos: (nota 6)

Construcciones en Proceso		950.530
Terrenos		840.455
Edificios e Instalaciones		4.176.846
Maquinarias y Equipos		16.987.850
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina		954.022
Vehículos		4.630.448

Total costo 28.540.151

Depreciación acumulada (11.551.936)

Total Propiedades y Equipos 16.988.215

Otros activos (nota 7) 89.806

TOTAL ACTIVOS

30.342.117
=====

31 DE DICIEMBRE
1997

(En Miles)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivos corrientes:

Cuentas/Documents * Pagar (nota 8) S/.	4.965.550
Anticipos de Clientes	1.263.785
Otras Cuentas por Pagar	1.092.234

Total pasivos corrientes 7.321.569

Pasivo a Largo Plazo:

Obligaciones Bancarias (nota 9)	6.678.479
Jubilación Patronal	211.566

Total pasivos a Largo Plazo 6.890.044

TOTAL PASIVOS 14.211.613

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital Social	46.004
Aporte de Socios	1.500
Reservas de Capital	1.938.022
Reserva por revaloriz. del patrimonio	8.824.727
Reexpresión monetaria	5.137.191
Utilidades Acumuladas	163.060

TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 16.130.504
=====

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS S/. 30.342.117
=====

Ver notas adjuntas.

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO A
31 DE DICIEMBRE
1997

(En Miles)

INGRESOS

Ingresos Operacionales		
Ventas de Hormigón	S/.	8.024.232
Ventas de Obras Civiles		2.004.178
Venta de Terrenos e Inmuebles		311.140
Venta de Áridos y Agregados		21.050
Venta de Otros Materiales		24.175
Venta de Servicios		50.258
Descuentos en Ventas		-10.125

TOTAL DE INGRESOS 10.424.907

COSTOS Y GASTOS

Costos de Producción		
Materia Prima de Hormigón		4.401.261
Mano de Obra Directa		471.494
Gastos Generales de Planta		1.444.436
COSTO DE VENTA		
Obras Civiles		251.702
Terrenos e Inmuebles		232.495
Áridos y Agregados		3.171
GASTOS GENERALES		
Gastos Administrativos		963.421
Gastos de Ventas		113.398
Gastos Financieros		2.444.057

TOTAL DE COSTOS Y GASTOS 10.325.434

OTROS INGRESOS 91.887

RESULTADO GRAVABLE DEL EJERCICIO 191.359

(Menos) Part. Empleados e Imp. a la Renta 123.717

UTILIDAD DEL EJERCICIO S/ 67.642

Ver notas adjuntas

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

VALORES EN MILES DE SUCRES

Rubro	Dic/31/96	Asignación	Dic/31/97
Capital Social	46.004	0	46.004
Reservas	1.789.476	648.546	2.438.022
Reserv.Rev.Patrimonio	6.330.233	2.514.494	8.844.727
Reexpresión Monetaria	2.869.844	2.267.347	5.137.191
Utilidad - Ejercicio	641.319	-478.259	163.060
TOTAL DEL PATRIMONIO	11.676.876	4.952.128	16.629.004

Ver notas adjuntas

HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE
1997

(En Miles)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Resultado del ejercicio	S/.	191.360
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones		416.942
Amortizaciones		120.238
Otros Ingresos		91.887
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en Cuentas por Cobrar		(775.357)
Aumento en Inv. de Materia Prima		(11.906)
Disminución en Gastos Anticipados		96.174
Aumento en Anticipos a Proveedores		(219.379)
Aumento en Cuentas por Pagar		1.197.433
Disminución en Anticipos de Clientes		(1.442.889)
Aumento en Otras Cuentas por Pagar		887.395

Efectivo neto utilizado en actividades de operación		551.898

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Transferencia en propiedades y equipos		(1.394.749)
Aumento de otros activos		(10.147)
Disminución en Cuentas por Pagar Relacionadas		568.503

Efecto neto utilizado en actividades de inversión		(836.393)

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Incremento de obligaciones a largo plazo		287.343

Efecto neto proveniente de activ. de financiación		287.343

Aumento neto en Caja - Bancos		2.848
Caja - Bancos al inicio del año		28.814

Caja - Bancos al Final del Año	S/.	31.662

Ver notas adjuntas