

HORMIGONERA QUITO
HORQUITO CIA. LTDA.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Socios de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría

(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos:

5. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2011, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2009 y el balance comparativo al 31 de diciembre de 2010, a la fecha de emisión de nuestro informe (febrero, 11 de 2011) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso.
6. La Compañía ha concedido garantías por obligaciones de partes relacionadas (ver nota a los estados financieros N° 21).
7. Al 31 de diciembre de 2010 existen cuentas por cobrar a partes relacionadas por US\$146.745 las mismas que no tienen fecha de vencimiento ni se ha fijado ninguna tasa de interés (ver nota a los estados financieros N° 14).

AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañía del Ecuador N°221

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 11 de febrero 2011

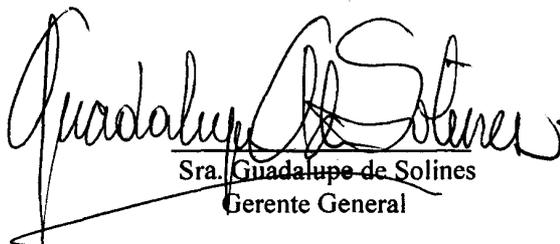


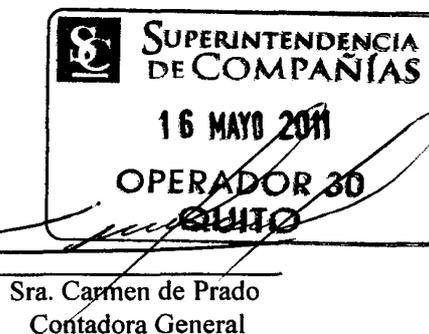
HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	2.605.350	2.804.502
Cuentas por cobrar	5	210.410	69.852
Inventarios	6	206.267	199.930
Otras cuentas por cobrar	7	61.244	3.079
Total activos corrientes		<u>3.083.271</u>	<u>3.077.363</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	2.113.501	2.183.664
OTROS ACTIVOS	9	<u>187.403</u>	<u>19.434</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>5.384.175</u></u>	<u><u>5.280.461</u></u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	10	1.647.809	1.540.115
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	11	134.365	254.673
Total pasivos corrientes		<u>1.782.174</u>	<u>1.794.788</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			
Jubilación patronal y desahucio	12	129.609	113.454
PATRIMONIO (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios adjunto)		<u>3.472.392</u>	<u>3.372.219</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>5.384.175</u></u>	<u><u>5.280.461</u></u>


Sra. Guadalupe de Solines
Gerente General

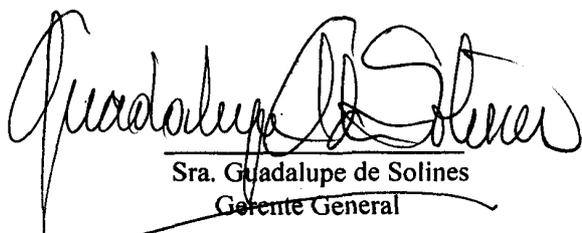


Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS:			
Venta de hormigón		6.804.326	6.789.129
Alquiler de vehículos	20	1.523.579	1.513.393
Otros		292.692	78.687
		<u>8.620.597</u>	<u>8.381.209</u>
COSTO DE VENTAS		<u>-8.244.281</u>	<u>-7.724.180</u>
MARGEN BRUTO		<u>376.316</u>	<u>657.029</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-306.813</u>	<u>-281.456</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>69.503</u>	<u>375.573</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Financieros		-7.915	-8.564
Ingresos, neto	15	93.632	406.034
Total		<u>85.717</u>	<u>397.470</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>155.220</u>	<u>773.043</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	13	-23.656	-116.629
Impuesto a la renta	13	-31.391	-75.614
Total		<u>-55.047</u>	<u>-192.243</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>100.173</u>	<u>580.800</u>
UTILIDAD POR PARTICIPACION		<u>0,05</u>	<u>0,34</u>


Sra. Guadalupe de Solines
Gerente General


Sra. Carmen de Prado

Contadora General
**SUPERINTENDENCIA
DE COMPANIAS**

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

16 MAYO 2011

OPERADOR 30
QUITO

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAPITAL SOCIAL:	16		
Saldo al inicio del año		1.700.000	1.700.000
Aumento de capital social		287.000	-
Saldo al final del año		<u>1.987.000</u>	<u>1.700.000</u>
RESERVA LEGAL:	17		
Saldo al inicio del año		202.198	173.158
Transferencia de utilidades retenidas		5.009	29.040
Saldo al final del año		<u>207.207</u>	<u>202.198</u>
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al inicio y al final del año		<u>831</u>	<u>831</u>
RESERVA DE CAPITAL	18		
Saldo al inicio y al final del año		<u>1.182.189</u>	<u>1.182.189</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		287.001	358.479
Trasferencia aumento de capital		-287.000	-
Dividendos pagados	19	-	-358.479
Dividendos compensados con cuentas por cobrar	19	-	-264.759
Transferencia a reserva legal		-5.009	-29.040
Utilidad neta del año		100.173	580.800
Saldo al final del año		<u>95.165</u>	<u>287.001</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		3.372.219	3.414.657
Dividendos pagados		-	-358.479
Dividendos compensados con cuentas por cobrar		-	-264.759
Utilidad neta del año		100.173	580.800
Saldo al final del año		<u>3.472.392</u>	<u>3.372.219</u>



Guadalupe de Solines
Sra. Guadalupe de Solines
Gerente General

Carmen de Prado
Sra. Carmen de Prado
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		8.421.874	8.378.529
Pagado a proveedores y empleados		-8.271.768	-7.341.842
Gastos financieros		-7.915	-8.564
Otros ingresos, neto		93.632	406.034
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>235.823</u>	<u>1.434.157</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo, netas	8	-434.975	-195.766
Ventas de propiedades, planta y equipo	8	-	145.770
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-434.975</u>	<u>-49.996</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados a socios	19	-	-358.479
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-358.479</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) incremento neto durante el año		-199.152	1.025.682
Saldo al inicio del año		2.804.502	1.778.820
Saldo al final del año	4	<u>2.605.350</u>	<u>2.804.502</u>



(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

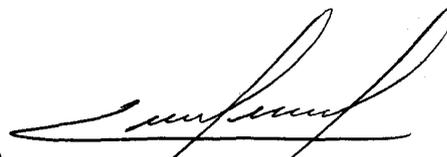
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERACIÓN			
Utilidad neta del año		100.173	580.800
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de planta y equipo	8	505.138	591.258
Participación trabajadores e impuesto a la renta	13	55.047	192.243
Jubilación patronal y desahucio, neto	12	16.155	9.155
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		-140.558	621.167
Inventarios		-6.337	-20.176
Otras cuentas por cobrar		-58.165	21.704
Otros activos		-167.969	12.033
Cuentas por pagar		107.694	-559.685
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar		-175.355	-14.342
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>235.823</u>	<u>1.434.157</u>




Sra. Guadalupe de Solines
Gerente General


Sra. Carmen de Prado
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

a) Objeto social.-

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 3 de diciembre de 1987, su objetivo principal es la compra, elaboración, transformación de productos para la construcción en base a hormigón, fabricación y venta de hormigón premezclado y actividades de la construcción en general.

b) Servicios.-

La Compañía dispone de una planta para la preparación de hormigón, el servicio de transporte del hormigón se realiza a través de la compañía relacionada, TRANSGECA CIA. LTDA., los equipos que usa esta compañía son de propiedad de Hormigonera Quito HORQUITO Cía. Ltda. La misma que le factura en forma mensual.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
% de inflación anual	2,87	3,32	8,83	4,31	3,33
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.055	1.189	1.373	-332	-1.489
Salario Mínimo (en dólares)	160	170	200	218	240
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.215	10.328	10.028	7.392	8.673
Deuda Externa Privada (en millones de dólares) (dato de 2010 es a noviembre)	6.143	5.790	7.739	5.921	5.370



3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2010 y 2009.-

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), el Directorio y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La Gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la Gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la Gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la Gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones y criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios de materia prima, materiales y repuestos.- Están registrados al costo promedio. El costo no excede el valor neto de realización.

Propiedades, planta y equipo.- Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía.

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

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable, considerando partidas no deducibles y se carga a los resultados del año.

(Continúa en la siguiente página...)



3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión y compre maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por participación.- Se calcula dividiendo la utilidad neta del año para el número de participaciones que conforman el capital social de la Compañía.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió las respectivas resoluciones en las que establecen el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF:

1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras. HORMIGONERA QUITO S.A., se encuentra en este grupo.
1 de enero de 2012	El resto de compañías no consideradas como PyMES.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas.

(Continúa en la siguiente página...)



3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2011, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2009 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2010; hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 11 de 2011) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	2.610	11.688
Bancos	352.395	381.422
Inversiones (1)	<u>2.250.345</u>	<u>2.411.392</u>
	<u>2.605.350</u>	<u>2.804.502</u>

(1) Al cierre del año 2010 y 2009 las inversiones corresponden a 1.914.895 y 1.911.392 respectivamente, invertidos en el Banco del Pacífico de Panamá, la inversión del año 2010 vence en enero 12 de 2011 y la inversión del 2009 venció en enero 11 de 2010 a la tasa del 3% y 4% anual respectivamente; 330.000 (en ambos años) en el Banco del Pacífico del Ecuador como garantía a favor de Lafarge (proveedor de cemento) que vence el 6 de junio de 2011, dicha garantía viene siendo renovada desde el mes de mayo de 2007, este valor genera intereses a favor de la Compañía a la tasa de 5,60% anual, asimismo existen otras garantías en el año 2010 por 5.450 y en el año 2009 por 170.000 en el Banco del Pacífico del Ecuador en certificados de depósito a plazo a la tasa del 2% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (ver nota a los estados financieros N° 14) (1)	<u>210.410</u>	<u>69.852</u>

(1) Al cierre del año 2010 y 2009, esta cuenta se origina básicamente por préstamos de dinero y por venta de hormigón; los saldos por préstamos de dinero no generan interés y no se ha definido fecha de vencimiento.



6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	106.765	94.655
Materiales y repuestos	99.315	105.092
Importaciones en tránsito	-	-4
Suministros y materiales	187	187
	<u>206.267</u>	<u>199.930</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo a proveedores	8.093	2.719
Socios	12	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (1)	51.276	-
Otros	1.863	360
	<u>61.244</u>	<u>3.079</u>

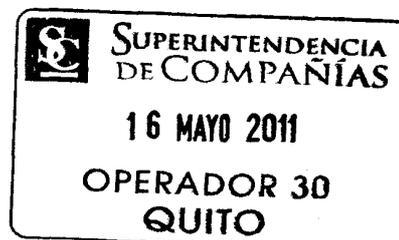
(1) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a 76.344 de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta, 6.323 de anticipo del Impuesto a la Renta calculado en el año 2009 y pagado en el año 2010, luego de ser compensado con 31.391 de impuesto a la renta causado del año 2010 (ver nota a los estados financieros N° 13, literal c).

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	<u>% anual de Depreciación</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terreno	-	606.403	606.403
Frecuencias	-	2.390	2.390
Edificios e instalaciones	5	435.331	435.331
Galpones	5	5.781	5.781
Maquinaria y equipos	10	1.497.323	1.163.274
Muebles y enseres	10	29.589	29.589
Vehículos	20	1.682.957	1.953.265
Equipos de computación	33	20.197	15.691
Otros	5	16.215	16.215
Total		<u>4.296.186</u>	<u>4.227.939</u>
Menos - depreciación acumulada		<u>-2.182.685</u>	<u>-2.044.275</u>
Neto		<u>2.113.501</u>	<u>2.183.664</u>

(Continúa en la siguiente página...)



8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	2.183.664	2.724.926
Adiciones, netas (1)	434.975	195.766
Ventas (2)	-	-145.770
Baja (3)	-366.728	-
Baja de depreciación acumulada (3)	366.728	-
Depreciación del año	<u>-505.138</u>	<u>-591.258</u>
Saldo al final del año	<u>2.113.501</u>	<u>2.183.664</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde principalmente a la adquisición de dos bombas de hormigón marca Putzmeister por 280.000, un generador eléctrico marca John Deere para la planta por 35.000, un camión marca Hino por 67.727 y un automóvil por 27.950. Al 31 de diciembre de 2009, correspondía a la compra de una cargadora frontal Caterpillar a la empresa Traeco Cía. Ltda. por 158.000 y otros activos por 37.766.
- (2) En el año 2009 incluía principalmente la venta de un terreno, efectuada el 30 de junio de 2009 al Sr. Marco Gaona Bastidas cuyo costo fue de 140.236.
- (3) Corresponde principalmente a la baja del activo y la depreciación acumulada de tres camiones Mixer por 365.985 los cuales se depreciaron totalmente en el año 2010.

9. OTROS ACTIVOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Bienes recibidos en compensación de deuda (1)	170.655	13.423
Otros	<u>16.748</u>	<u>6.011</u>
	<u>187.403</u>	<u>19.434</u>

- (1) En el año 2010 la Compañía recibió como parte de pago un departamento en el proyecto habitacional Plaza del Rancho por 157.233 según contrato suscrito con el Fideicomiso Plaza del Rancho en agosto de 2009.



10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:		
Concem (1)	57.024	38.092
Importadora Industrial Agrícola IASA	-	20.852
Admix Cía. Ltda.	20.303	-
Intertex Inc. (2)	27.447	-
Cemento Selva Alegre (Lafarge) (1)	255.061	214.404
Varios (3)	169.174	197.426
Total	<u>529.009</u>	<u>470.774</u>
Anticipo de clientes (4)	314.017	256.058
Partes relacionadas (5)	804.783	813.283
	<u>1.647.809</u>	<u>1.540.115</u>

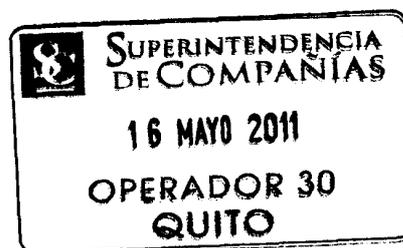
- (1) Corresponden a proveedor de materia prima (cemento).
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a la adquisición de repuestos.
- (3) Al 31 de diciembre de 2010 corresponden a varias cuentas por pagar a diferentes proveedores de servicios, los principales saldos son: Aseguradora del Sur por 13.374, Diluca Cía. Ltda., por 8.315, Americantruck por 4.080, Víctor Valencia por 4.976, Rejapon por 6.600, Tecnillanta S.A., por 6.519, Patiam S.A., 4.782 y Caicedo Juan por 4.124.
- (4) Corresponde a anticipos recibidos de clientes para futuras ventas de hormigón.
- (5) Ver nota a los estados financieros N° 14.

11. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos	64.756	73.860
Fondos de reserva (1)	726	873
Otros beneficios sociales	3.764	3.915
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	5.566	5.899
Participación trabajadores en las utilidades (ver nota a los estados financieros N° 13)	23.656	116.629
Impuesto a la renta (ver nota a los estados financieros N° 13)	-	63
Impuesto al Valor Agregado	28.888	48.715
Otros	7.009	4.719
	<u>134.365</u>	<u>254.673</u>

(Continúa en la siguiente página...)



11. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Continuación...)

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la mayoría de empleados optaron por recibir los Fondos de Reserva mensualmente

12. PASIVO A LARGO PLAZO**a) Jubilación patronal y desahucio.-**

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Año 2010

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	89.658	23.796	113.454
(-) Pagos	-861	-188	-1.049
Provisión del año (1)	12.007	5.197	17.204
Saldo al final del año	<u>100.804</u>	<u>28.805</u>	<u>129.609</u>

(1) Durante el año 2010 se retiraron empleados lo que incidió en la reducción de la provisión para este beneficio frente al año 2009.

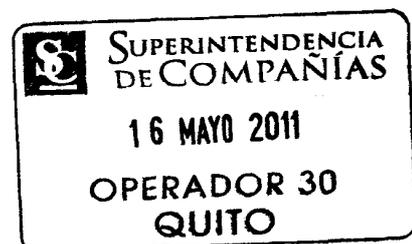
Año 2009

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	80.135	24.164	104.299
(-) Pagos	-7.261	-5.160	-12.421
Provisión del año	16.784	4.792	21.576
Saldo al final del año	<u>89.658</u>	<u>23.796</u>	<u>113.454</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)



13. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	155.220	773.043
(-) 15% Participación trabajadores (ver nota a los estados financieros N° 11)	-23.656	-116.629
(+) Gastos no deducibles	2.488	4.486
(-) Otros ingresos exentos (1)	-	-243.644
(-) Deducciones especiales	-8.487	-
Utilidad gravable	<u>125.565</u>	<u>417.255</u>
Base imponible 15%	-	287.000
Base imponible 25%	<u>31.391</u>	<u>130.255</u>
Impuesto a la renta 15% y 25%	<u>31.391</u>	<u>75.614</u>

(1) Incluye principalmente la utilidad en la venta del terreno de Carcelén por 219.763, la misma que fue considerada por la Compañía como enajenación ocasional de inmuebles al no relacionar la transacción de venta directamente con las actividades de la Compañía.

(b) Participación trabajadores.-

Con fecha 12 de abril del 2001, el Ministerio de Trabajo emitió una resolución relacionada con el pago de participación en las utilidades a los trabajadores en función de las utilidades unificadas del grupo empresarial Hormigonera Quito, este grupo integran las compañías: Hormigonera Quito Horquito Cía. Ltda., Transgeca Cía. Ltda., Eplomisa Cía. Ltda., y Bomquit Cía. Ltda., y Mecatrial Cía. Ltda.

c) Movimiento del impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	63	98
(-) Pagos	-63	-98
Anticipo de impuesto a la renta	-6.323	-4.023
Retenciones en la fuente	-76.344	-71.528
Impuesto a la renta causado	<u>31.391</u>	<u>75.614</u>
Saldo final al final del año (ver nota a los estados financieros N° 7 y 11 respectivamente)	<u>-51.276</u>	<u>63</u>

(Continúa en la siguiente página...)



13. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

d) Revisiones tributarias.-

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1999, no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas:

	<u>Cuentas por cobrar (1)</u>		<u>Cuentas por pagar (2)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Eplomisa Cía. Ltda.	-	-	340.077	282.897
Construir Futuro S.A. (3)	146.745	4.121	-	-
Transgeca Cía. Ltda.	-	-	238.066	376.715
Bomquit Cía. Ltda.	-	-	184.560	125.606
Presur	46.709	49.181	-	-
Mecatrial Cía.Ltda.	16.065	16.064	42.080	28.065
Otras	891	486	-	-
	<u>210.410</u>	<u>69.852</u>	<u>804.783</u>	<u>813.283</u>

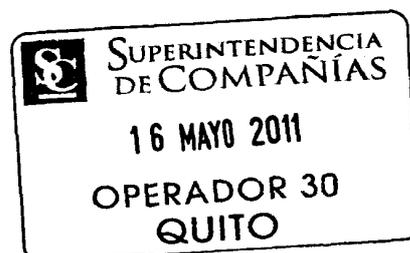
(1) Ver nota a los estados financieros N° 5.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 10.

(3) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el movimiento de la cuenta es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	4.121	892.727
(-) Cruce de cuentas con partes relacionadas (a)	-	-603.803
(+) Préstamos (b)	245.512	-
(-) Compensación de créditos (c)	-	-297.436
(-) Cobro de préstamos	-110.000	-
(+) Facturas pendientes de cobro, neto	7.112	12.633
Saldo final al final del año	<u>146.745</u>	<u>4.121</u>

(Continúa en la siguiente página...)



14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

- (a) En enero del año 2009 la deuda se disminuyó por el cruce de cuentas de cuentas por pagar que la Compañía tenía con las siguientes partes relacionadas: Construir Futuro Confuturo S.A., por 353.221; Transgeca Cía. Ltda. por 209.498; Emplomisa Cía.Ltda. por 29.691; Bomquit Cía.Ltda. por 11.368 y Mecatrial Cía. Ltda. por 25.
- (b) Corresponden a préstamos de dinero que no generan interés y no se ha definido fecha de vencimiento.
- (c) Al 31 de diciembre de 2009, se disminuye la cuenta por cobrar cruzando con dividendos declarados del año 2009 a favor de un socio de la Compañía, quien a su vez es socio de Construir Futuro Confuturo S.A. (ver estado de evolución del patrimonio movimientos de utilidades retenidas).

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía efectuó las siguientes transacciones importantes con partes relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Venta de hormigón (1)	156.041	320.842
Venta de repuestos y lubricantes (2)	120.953	115.907
Alquiler de equipo (3)	1.523.579	1.571.393
Otros	6.270	13.794
Costos y gastos:		
Compra de materias primas (4)	384.380	372.796
Transporte de material (5)	255.083	313.180

- (1) Corresponden a ventas de hormigón a Construir Futuro Confuturo S.A.
- (2) En el año 2010 y 2009 se efectuaron ventas de repuestos y lubricantes a Construir Futuro Confuturo S.A., por 3.211 y 12.631 respectivamente; Emplomisa Cía. Ltda. por 23.236 y 27.180 respectivamente; Transgeca Cía. Ltda. por 94.097 y 75.420 respectivamente, y Otras por 409 y 676 respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde principalmente a alquiler de equipo a Transgeca Cía. Ltda. por 1.520.979 y 1.513.393 respectivamente.
- (4) En el año 2010 y 2009 corresponde principalmente a la compra de arena y ripio a Emplomisa Cía. Ltda.
- (5) Corresponde en el año 2010 y 2009 a transporte de material pétreo de Transgeca Cía. Ltda.



15. OTROS INGRESOS

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos exentos (1)	-	231.653
Intereses ganados	91.466	95.264
Utilidad en venta de activos	-	58.000
Otros	2.166	21.117
	<u>93.632</u>	<u>406.034</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 13, literal a.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 el capital social autorizado era de 1.700.000 dividido en igual número de participaciones con un valor nominal de un dólar, durante el año 2010 se incremento el capital en 287.000 mediante la capitalización de Utilidades Retenidas, este aumento está inscrito en el Registro Mercantil el 14 de septiembre de 2010, con este aumento el capital social al 31 de diciembre de 2010 es de 1.987.000 dividido en 1.987.000 participaciones de un dólar cada una.

17. RESERVA LEGAL

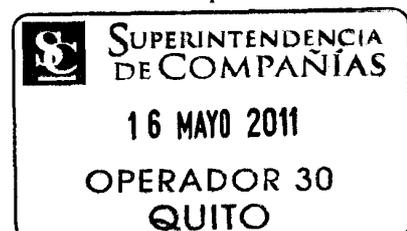
La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000, con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

19. DECLARACION DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía declaró dividendos correspondientes al año 2008 por 358.479, los mismos que fueron pagados en efectivo. Al cierre del año 2009 la Compañía declaró dividendos anticipados por las utilidades de ese año y cruzó con cuentas por cobrar Construir Futuro Confuturo S.A. por 264.759.



20. CONTRATO CON TRANSGECA CIA. LTDA.

Existe un contrato firmado entre Transgeca Cía. Ltda., y Hormigonera Quito Horquito Cía. Ltda., el mismo que establece lo siguiente:

- a) Transgeca Cía. Ltda., es la compañía encargada de prestar el servicio de transporte del hormigón desde la planta de Hormigonera Quito Cía. Ltda., a los diferentes clientes que comprar el mismo; la facturación por este servicio la realiza directamente Transgeca Cía. Ltda., al cliente.
- b) Los vehículos en los que se realiza el transporte del hormigón son de propiedad de Hormigonera Quito Cía. Ltda., los mismos que han sido arrendados a Transgeca Cía. Ltda., el valor del arrendamiento es de aproximadamente 100.000 mensuales, durante el año 2010 y 2009 y los ingresos por este concepto ascienden a 1.523.579 y 1.513.393 respectivamente.

21. GARANTIAS

La Compañía está garantizando préstamos bancarios concedidos a partes relacionadas (ver nota a los estados financieros N° 14 numeral 3).

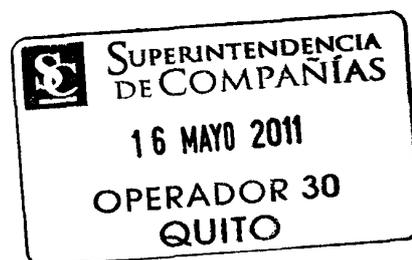
22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 existe juicio pendiente de resolución planteado por la Compañía; a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 11 de 2011) dicho juicio se encuentra en proceso de ejecución. Según el criterio de los abogados de la Compañía y de la administración de la misma, en caso de pérdida del juicio, esta no afectará los resultados de la compañía de manera significativa.

23. CODIGO DE LA PRODUCCION

En el Registro Oficial N° 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. El mencionado Código tiene por objeto impulsar toda actividad productiva y regular este proceso en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. El Código de la Producción también busca generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco-eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza; entre los principales beneficios están:

(Continúa en la siguiente página...)



23. CODIGO DE LA PRODUCCION

(Continuación...)

- a. **Fijación del salario digno.**- el mismo que debe cubrir las necesidades básicas de los trabajadores y su familia y este corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido por el número de perceptores del hogar. El costo de de la canasta básica y el número de perceptores será determinado por el organismo rector de las estadísticas y censos nacionales oficiales del país de manera anual y servirá de base para la determinación del salario digno. Los componentes del salario digno son: el sueldo mensual, la decimotercera y cuarta remuneración, las comisiones, la participación en las utilidades de la empresa, los beneficios adicionales concedidos por contratos colectivos, los fondos de reserva, dividido para doce. A partir del año 2011 los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el salario digno. La Compensación Económica se liquidará hasta el 31 de diciembre del ejercicio fiscal correspondiente y se podrá distribuir hasta el mes de marzo del año siguiente, entre los trabajadores que no hubieran recibido un salario digno en el ejercicio fiscal anterior.
- b. **Incentivos Tributarios.**- se establecen incentivos fiscales, entre los más importantes están: a) reducción progresiva en tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es, en el año fiscal 2011 tributarán el 24%, en el año fiscal 2012 tributarán el 23% y en el año fiscal 2013 tributarán el 22%, b) se conceden beneficios para la apertura del capital social a favor de los trabajadores, c) se concede la exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, d) se otorga la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva; y, e) la reforma al cálculo del impuesto a la renta.
- c. **Fomento de las exportaciones.**- se establecen mecanismos para incentivar las exportaciones de productos ecuatorianos.
- d. **Reformas al sistema aduanero.**- existen varias reformas al sistema aduanero vigente en el Ecuador, a fin de fortalecer el control del comercio exterior.

El Reglamento para la aplicación del Código de la Producción aún no ha sido emitido.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2010 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 11 de 2011) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros adjuntos a estas notas.

