

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que mencionamos en el párrafo 3 para el año 2004, nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2004, dentro de otros activos se incluyen US\$259.749 que corresponde a anticipos entregados en el período de 1994 al 2001 para la adquisición de un terreno ubicado en Bahía de Caráquez; en el año 2005, se escrituró la propiedad de este terreno a favor de la Compañía ( ver nota 9 a los estados financieros)
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto al 31 de diciembre de 2004, de los ajustes si lo hubiere por el asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)

 An independent member of BKR International,  
With offices throughout the World.



Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Edif. World Trade Center  
Torre B • Piso 2  
Casilla 17-21-01371  
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174  
Telefax: (593-2) 2557178  
Quito - Ecuador  
www.bkr.com www.aena.ws  
email: aena1@attglobal.net

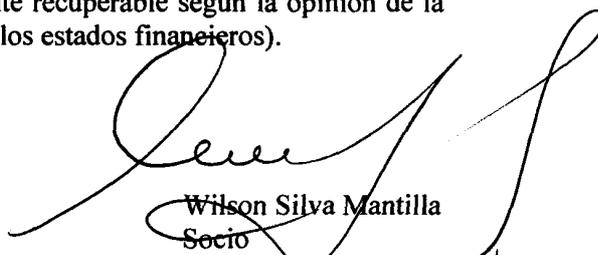
Calle 5ta Este 102 entre la D y E  
Ciudadela Nueva Kennedy  
Edif. Los Claveles • Dpto. 01  
Telefax: (593-4) 2283-257  
Guayaquil - Ecuador

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

(Continuación...)

5. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, existe juicio planteado por la Compañía, el mismo que se encuentra en trámite de resolución a la fecha de emisión de nuestro informe (marzo, 27 de 2006); según el criterio de los abogados de la Compañía y administradores de la misma, en caso de perderse el mismo no generaría pérdidas importantes para la empresa.
6. Durante el año 2005 y 2004 se realizaron transacciones con partes relacionadas, un resumen de las mismas se presentan en las notas a los estados financieros; la cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2005 a la compañía relacionada Construir Futuro Confuturo S.A. por US\$ 665.552 es totalmente recuperable según la opinión de la administración de la Compañía (ver nota 17 a los estados financieros).

  
Marzo, 27 de 2006  
Registro N° 221

  
Wilson Silva Mantilla  
Socio  
Registro N° 19.085

**HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u>             | <u>2004</u>             |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |              |                         |                         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>  |              |                         |                         |
| Caja y equivalentes   | 4            | 602.818                 | 389.884                 |
| Cuentas por cobrar  | 5            | 719.379                 | 593.700                 |
| Inventarios   | 6            | 353.928                 | 260.923                 |
| Otras cuentas por cobrar  | 7            | 238.531                 | 149.908                 |
| Total activos corrientes  |              | <u>1.914.656</u>        | <u>1.394.415</u>        |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>                                 | 8            | 2.255.291               | 1.773.868               |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  | 9            | <u>27.814</u>           | <u>280.733</u>          |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   |              | <u><u>4.197.761</u></u> | <u><u>3.449.016</u></u> |
| <br><b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                     |              |                         |                         |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>  |              |                         |                         |
| Anticipos de clientes   | 10           | 332.327                 | 601.251                 |
| Cuentas por pagar   | 11           | 662.422                 | 534.804                 |
| Otras cuentas por pagar   | 12           | 451.682                 | 275.323                 |
| Total pasivos corrientes  |              | <u>1.446.431</u>        | <u>1.411.378</u>        |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>  | 13           |                         |                         |
| Cuenta por pagar  |              | 120.000                 | 240.000                 |
| Jubilación patronal y desahucio                                     |              | 43.960                  | 23.426                  |
| Total pasivos largo plazo   |              | <u>163.960</u>          | <u>263.426</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>  |              | <u>1.610.391</u>        | <u>1.674.804</u>        |
| <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>                                    |              |                         |                         |
| (Ver Estados de Cambios en el<br>Patrimonio de los Socios adjuntos) |              | <u>2.587.370</u>        | <u>1.774.212</u>        |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                |              | <u><u>4.197.761</u></u> | <u><u>3.449.016</u></u> |

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
**(Expresados en dólares americanos, excepto utilidad neta por participación)**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u>       | <u>2004</u>       |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>   |              | 9.650.635         | 7.381.133         |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>  |              | <u>-7.744.058</u> | <u>-6.268.318</u> |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |              | <u>1.906.577</u>  | <u>1.112.815</u>  |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION<br/>Y VENTAS:</b>                                     |              |                   |                   |
| Honorarios  |              | 276.736           | 279.284           |
| Diferencia IVA  |              | 228.808           | -                 |
| Comisiones  |              | 72.032            | 57.503            |
| Otros   |              | 189.564           | 173.363           |
|   |              | <u>767.140</u>    | <u>510.150</u>    |
| <b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>  |              | <u>1.139.437</u>  | <u>602.665</u>    |
| <b>OTROS (GASTOS) INGRESOS:</b>   |              |                   |                   |
| Gastos financieros  |              | -9.198            | -31.843           |
| Utilidad en venta de activos fijos  |              | -                 | 987               |
| Otros ingresos, neto  |              | 58.667            | 68.665            |
| Total   |              | <u>49.469</u>     | <u>37.809</u>     |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA<br/>RENTA</b> |              | <u>1.188.906</u>  | <u>640.474</u>    |
| <b>MENOS:</b>   |              |                   |                   |
| Participación trabajadores  | 16           | 181.137           | 97.835            |
| Impuesto a la renta   | 16           | 194.611           | 95.475            |
| Total   |              | <u>375.748</u>    | <u>193.310</u>    |
| <b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>  |              | <u>813.158</u>    | <u>447.164</u>    |
| <b>UTILIDAD NETA POR PARTICIPACION</b>  |              | <u>3,76</u>       | <u>5,93</u>       |

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

**(Expresados en dólares americanos)**

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL:</b>                 | 14           |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año              |              | 146.000          | 4.000            |
| Aumento de capital:                    |              |                  |                  |
| Transferencia de utilidades retenidas  |              | 420.509          | 140.563          |
| Transferencia de reserva facultativa   |              | -                | 1.437            |
| Saldo al final del año                 |              | <u>566.509</u>   | <u>146.000</u>   |
| <b>RESERVA LEGAL:</b>                  | 15           |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año              |              | 24.683           | 2.325            |
| Transferencia de utilidades retenidas  |              | 40.658           | 22.358           |
| Saldo al final del año                 |              | <u>65.341</u>    | <u>24.683</u>    |
| <b>RESERVA FACULTATIVA:</b>            |              |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año              |              | 831              | 2.268            |
| Transferencia a capital social         |              | -                | -1.437           |
| Saldo al final del año                 |              | <u>831</u>       | <u>831</u>       |
| <b>RESERVA DE CAPITAL</b>              |              |                  |                  |
| Saldo al comienzo y al final del año   |              | <u>1.182.189</u> | <u>1.182.189</u> |
| <b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>           |              |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año              |              | 420.509          | 136.266          |
| Transferencia a capital social         |              | -420.509         | -140.563         |
| Utilidad neta del año                  |              | 813.158          | 447.164          |
| Transferencia a reserva legal          |              | -40.658          | -22.358          |
| Saldo al final del año                 |              | <u>772.500</u>   | <u>420.509</u>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b> |              |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año              |              | 1.774.212        | 1.327.048        |
| Utilidad neta del año                  |              | <u>813.158</u>   | <u>447.164</u>   |
| Saldo al final del año                 |              | <u>2.587.370</u> | <u>1.774.212</u> |

Las notas adjuntas (1 a 19) 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 2005 Y 2004**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|  | <u>2005</u>     | <u>2004</u>     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>      |                 |                 |
| Recibido de clientes   | 9.524.956       | 7.442.994       |
| Pagado a proveedores y empleados                             | -8.882.036      | -6.657.606      |
| Gastos financieros   | -9.198          | -31.843         |
| Otros ingresos, neto   | 58.667          | 85.651          |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación        | <u>692.389</u>  | <u>839.196</u>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>      |                 |                 |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                  | -421.362        | -411.956        |
| Ventas o retiro  | 61.907          | 2.786           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión          | <u>-359.455</u> | <u>-409.170</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                 |                 |
| Disminución cuentas por pagar largo plazo                    | -120.000        | -157.470        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento     | <u>-120.000</u> | <u>-157.470</u> |
| <b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>                                  |                 |                 |
| Incremento neto durante el año                               | 212.934         | 272.556         |
| Saldo al inicio del año                                      | 389.884         | 117.328         |
| Saldo al final del año                                       | <u>602.818</u>  | <u>389.884</u>  |

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

**HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|  | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA<br/>CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE<br/>DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b> |                |                |
| Utilidad neta del año  | 813.158        | 447.164        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el<br>efectivo neto proveniente de actividades<br>de operación:  |                |                |
| Depreciación   | 137.781        | 266.573        |
| Ajuste de inversiones  | -              | 16.000         |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta   | 375.748        | 193.310        |
| Provisión jubilación patronal y desahucio  | 22.469         | 4.185          |
| <b>Cambio en activos y pasivos:</b>  |                |                |
| Cuentas por cobrar   | -125.679       | -247.781       |
| Inventarios  | -93.005        | -35.636        |
| Otras cuentas por cobrar   | -95.453        | -92.998        |
| Anticipos de clientes  | -268.924       | 309.642        |
| Cuentas por pagar proveedores  | 127.618        | 108.370        |
| Otras cuentas por pagar  | -201.324       | -129.633       |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>  | <u>692.389</u> | <u>839.196</u> |

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

---

**HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

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.

**2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA 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 esa fecha es el siguiente:

|   | <u>Año</u>  |             |             |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | <u>2001</u> | <u>2002</u> | <u>2003</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> |
| Inflación anual   | 22%         | 9%          | 6%          | 1,95%       | 4,36%       |
| Producto Interno Bruto (millones de dólares)                    | 21.024      | 24.311      | 27.201      | 30.282      | 33.062      |
| Balanza Comercial: Superávit (Déficit)<br>(millones de dólares) | -302        | -975        | -241        | 344         | 912         |
| Salario Mínimo (en dólares)                                     | 85          | 104         | 121         | 137         | 150         |
| Deuda Externa Pública (en millones de dólares)                  | 11.373      | 11.388      | 11.303      | 11.062      | 10.851      |
| Deuda Externa Privada (en millones de dólares)                  | 3.038       | 4.879       | 5.190       | 5.849       | 6.662       |

La economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad con la adopción del esquema monetario de dolarización, principalmente por la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, el incremento en el precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional; lo cual ha originado un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. La relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

### 3. FUNDAMENTOS PARA LA PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas, a la fecha de emisión de las mismas han sido tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); en situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía es el siguiente:

**Inventarios, materia prima, materiales y repuestos.-** Al costo promedio de adquisición.

**Propiedades, planta y equipo.-** Al costo de adquisición; la depreciación se realiza de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

**Provisión jubilación patronal y desahucio.-** Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial.

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

**Participación Trabajadores.-** Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable.

**Impuesto a la Renta.-** Para el año 2005 y 2004 a la tasa del 15% y 25% considerando reinversión de utilidades.

**Utilidad neta por participación.-** La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000.

**4. CAJA Y EQUIVALENTES**

El rubro está conformado por:

|                 | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|-----------------|----------------|----------------|
| Caja            | 100.837        | 1.633          |
| Bancos          | 201.981        | 38.251         |
| Inversiones (1) | <u>300.000</u> | <u>350.000</u> |
|                 | <u>602.818</u> | <u>389.884</u> |

(1) Corresponde a inversión a plazo fijo realizada en un banco, la tasa de interés es del 3,75% anual para el año 2005 y 2004.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

|                                      | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes                             | -              | 535            |
| Compañías relacionadas (ver nota 17) | <u>719.379</u> | <u>593.165</u> |
|                                      | <u>719.379</u> | <u>593.700</u> |

**6. INVENTARIOS**

El rubro está conformado por:

|                           | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Materia prima             | 104.744        | 129.924        |
| Materiales y repuestos    | 132.831        | 130.999        |
| Importaciones en tránsito | <u>116.353</u> | <u>-</u>       |
|                           | <u>353.928</u> | <u>260.923</u> |

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

|                           | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar socios | 190.028        | 91.755         |
| I.V.A por cobrar          | -              | 11.558         |
| Anticipo a proveedores    | 19.308         | 7.354          |
| Otros                     | 29.195         | 39.241         |
|                           | <u>238.531</u> | <u>149.908</u> |

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El rubro está conformado por:

|                           | <b>Tasa anual de<br/>Depreciación</b> | <u>2005</u>       | <u>2004</u>       |
|---------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terreno (1)               | -                                     | 746.639           | 486.890           |
| Construcciones en proceso | -                                     | 5.781             | 5.781             |
| Frecuencias               | -                                     | 2.390             | 2.390             |
| Edificios e instalaciones | 5%                                    | 435.331           | 435.331           |
| Maquinaria y equipos      | 10%                                   | 713.356           | 815.962           |
| Muebles y enseres         | 10%                                   | 12.600            | 57.067            |
| Vehículos                 | 20%                                   | 1.425.014         | 1.046.471         |
| Equipos de computación    | 33%                                   | 45.963            | 20.800            |
| Herramientas pesadas      | 10%                                   | -                 | 5.517             |
| Otros                     |                                       | 16.215            | 16.215            |
| Total                     |                                       | <u>3.403.289</u>  | <u>2.892.424</u>  |
| Depreciación acumulada    |                                       | <u>-1.147.998</u> | <u>-1.118.556</u> |
| Neto                      |                                       | <u>2.255.291</u>  | <u>1.773.868</u>  |

- (1) Un terreno se encuentra hipotecado a favor del Banco Rumiñahui por 486.890, dicho banco emitió una garantía a favor de Cementos Selva Alegre para garantizar la compra de cemento que efectúa la compañía. En el año 2005, se escrituró un terreno a favor de Hormigonera Quito HORQUITO Cia. Ltda., este terreno está ubicado en Bahía de Caráquez ( provincia de Manabí) ( ver nota 9 numeral 1).

(Continúa en la siguiente página...)

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

|   | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año, neto                 | 1.773.868        | 1.631.271        |
| Adiciones, neto                               | 421.362          | 411.956          |
| Terreno recibido por liquidación de anticipos | 259.749          | -                |
| Ventas o retiros                              | -61.907          | -2.786           |
| Depreciación del año                          | <u>-137.781</u>  | <u>-266.573</u>  |
| Saldo al final del año, neto                  | <u>2.255.291</u> | <u>1.773.868</u> |

**9. OTROS ACTIVOS**

El rubro está conformado por:

|   | <u>2005</u>   | <u>2004</u>    |
|---|---------------|----------------|
| Anticipo compra de terreno (1)  | -             | 259.749        |
| Bienes recibidos en canje   | 6.840         | 6.840          |
| Inversiones a largo plazo, neto de provisión<br>para fluctuación de valores | 741           | 741            |
| Otros   | <u>20.233</u> | <u>13.403</u>  |
|   | <u>27.814</u> | <u>280.733</u> |

(1) Corresponde a anticipos entregados durante el período de 1994 a 2001 para la adquisición de un terreno ubicado en Bahía de Caráquez; en el año 2005 se escrituró la transferencia de este terreno a favor de la compañía ( ver nota 8 numeral 1).

**10. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Corresponden a anticipos recibidos de clientes para futuras ventas de hormigón; estos anticipos se liquidan una vez que se entrega el producto.

**11. CUENTAS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

|                                      | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Compañías relacionadas (ver nota 17) | 441.417        | 296.374        |
| Cementos Selva Alegre                | -              | 17.381         |
| Concem                               | 30.682         | 31.242         |
| Varios proveedores                   | 190.323        | 189.807        |
|                                      | <u>662.422</u> | <u>534.804</u> |

**12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

|   | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Sueldos                                   | 23.265         | 36.573         |
| Fondos de reserva                         | 11.837         | 17.280         |
| Otros beneficios sociales                 | 15.263         | 10.890         |
| Cuentas por pagar I.E.S.S.                | 17.995         | 11.106         |
| Participación trabajadores ( ver nota 16) | 181.137        | 97.835         |
| Impuesto a la renta (ver nota 16)         | 128.281        | 64.187         |
| I.V.A. por pagar                          | 53.289         | 14.169         |
| Retenciones en la fuente                  | -              | 9.506          |
| Otros                                     | 20.615         | 13.777         |
|   | <u>451.682</u> | <u>275.323</u> |

**13. PASIVO A LARGO PLAZO****a) Cuenta por pagar**

El rubro está conformado por:

|                   | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|-------------------|----------------|----------------|
| Víctor Carter (1) | 120.000        | 240.000        |
|                   | <u>120.000</u> | <u>240.000</u> |

(1) Corresponde a la compra de repuestos, no generaron intereses ni tienen fecha de vencimiento.

(Continúa en la siguiente página...)

**13. PASIVO A LARGO PLAZO**

(Continuación...)

**b) Jubilación Patronal y desahucio.-**

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

**Año 2005**

|                           | <b>Jubilación<br/>patronal</b> | <b>Bonificación<br/>por<br/>desahucio</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------|--------------------------------|---|---------------|
| Saldo al comienzo del año | 19.832                         | 3.594                                     | 23.426        |
| (-) Pagos                 | -                              | -1.935                                    | -1.935        |
| Provisión del año         | 13.923                         | 8.546                                     | 22.469        |
| Saldo al final del año    | <u>33.755</u>                  | <u>10.205</u>                             | <u>43.960</u> |

**Año 2004**

|                                       | <b>Jubilación<br/>patronal</b> | <b>Bonificación<br/>por<br/>desahucio</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------------------|--------------------------------|---|---------------|
| Saldo al comienzo del año             | 16.821                         | 3.105                                     | 19.926        |
| (-) Ajuste reubicación otras empresas | -                              | -685                                      | -685          |
| Provisión del año                     | 3.011                          | 1.174                                     | 4.185         |
| Saldo al final del año                | <u>19.832</u>                  | <u>3.594</u>                              | <u>23.426</u> |

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2004 el capital social autorizado era de 146.000; en el año 2005, se efectuó un aumento de capital de 420.509 proveniente de la reinversión de utilidades, este aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 25 de noviembre de 2005; con este aumento, el nuevo capital social es de 566.509 conformado por 566.509 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

**15. 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 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

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

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

|  | <u>2005</u>      | <u>2004</u>    |
|--|------------------|----------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e |                  |                |
| Impuesto a la renta                              | 1.188.906        | 640.474        |
| (-) 15% Participación trabajadores (ver nota 12) | -181.137         | -97.835        |
| (+) Gastos no deducibles                         | 18.677           | 11.761         |
| (-) Amortización de pérdidas                     | -                | -4.296         |
| Base imponible para impuesto a la renta          | <u>1.026.446</u> | <u>550.104</u> |
| 15% y 25% Impuesto a la renta causado (1)        | 194.611          | 95.475         |
| (-) Retenciones en la fuente                     | <u>-66.330</u>   | <u>-31.288</u> |
| Saldo final (ver nota 12)                        | <u>128.281</u>   | <u>64.187</u>  |

- (1) Para el año 2005 y 2004, se calculó el impuesto a la renta a la tasa del 15% y 25%, considerando que se reinvertirá parte de las utilidades del año.

**b) Participación trabajadores.-**

Con fecha 12 de abril del 2001, el Ministerio de Trabajo emitió una resolución relacionada con el pago de participación a trabajadores en función de las utilidades unificadas del grupo empresarial Hormigonera Quito.

**17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS****Año 2005**

El detalle de los saldos es el siguiente:

|                                 | <u>Por<br/>Cobrar<br/>(nota 5)</u> | <u>Por<br/>Pagar<br/>(nota 11)</u> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Eplomisa Cía. Ltda..            | -                                  | 320.671                            |
| Construir Futuro Confuturo S.A. | 666.552                            | -                                  |
| Expoaroma                       | 6.696                              | -                                  |
| Transgeca Cía. Ltda.            | -                                  | 120.746                            |
| Presur                          | 43.606                             | -                                  |
| Otras                           | 2.525                              | -                                  |
|                                 | <u>719.379</u>                     | <u>441.417</u>                     |

**Año 2004**

El detalle de los saldos es el siguiente:

|                                 | <u>Por<br/>Cobrar<br/>(nota 5)</u> | <u>Por<br/>Pagar<br/>(nota 11)</u> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Bomquit Cía. Ltda.              | -                                  | 493                                |
| Construir Futuro Confuturo S.A. | 548.619                            | -                                  |
| Eplomisa Cía. Ltda.             | -                                  | 190.250                            |
| Transgeca Cía. Ltda.            | -                                  | 105.631                            |
| Presur                          | 37.850                             | -                                  |
| Otras                           | 6.696                              | -                                  |
|                                 | <u>593.165</u>                     | <u>296.374</u>                     |

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía efectuó las siguientes transacciones importantes con empresas relacionadas:

**Año 2005**

|                                     | <u>Bomquit<br/>Cía.Ltda.</u> | <u>Construir<br/>Futuro<br/>S.A.</u> | <u>Eplomisa<br/>Cía.Ltda.</u> | <u>Transgeca<br/>Cía.Ltda</u> | <u>Presur<br/>Cía.Ltda.</u> |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Venta de hormigón                   | -                            | 811.864                              | -                             | -                             | -                           |
| Venta de repuestos<br>y lubricantes | -                            | 25.194                               | -                             | -                             | -                           |
| Intereses por<br>préstamos (1)      | -                            | 36.870                               | -                             | -                             | -                           |
| Compra materias<br>primas           | -                            | -                                    | 744.339                       | -                             | -                           |

(Continúa en la siguiente página...)

**17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación...)

(1) A partir de abril de 2005 se inició el cobro de intereses sobre la deuda por venta de hormigón.

**Año 2004**

|                           | <b>Bomquit<br/>Cía.Ltda.</b> | <b>Construir<br/>Futuro<br/>S.A.</b> | <b>Eplomisa<br/>Cía.Ltda.</b> | <b>Transgeca<br/>Cía.Ltda</b> | <b>Presur<br/>Cía.Ltda.</b> |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Venta de hormigón         | -                            | 459.840                              | -                             | -                             | 37.850                      |
| Préstamos                 | -                            | 151.000                              | -                             | -                             | -                           |
| Compra materias<br>primas | -                            | -                                    | 558.580                       | -                             | -                           |
| Planillas personal        | 493                          | -                                    | -                             | 46.136                        | -                           |

**18. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2005 existe juicio pendiente de resolución planteado por la compañía; a la fecha de emisión del informe de los auditores externos ( marzo 27 de 2006) dicho juicio se encuentra en proceso de ejecución. Según el criterio de los abogados de la empresa y de la administración de la misma, en caso de pérdida del juicio, esta no afectará los resultados de la compañía de manera significativa.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Desde el cierre del año 2005 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos ( marzo 27 de 2006 ), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.