Alfonso Zuñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE HORMIGONES Y PISOS HORMIPISOS CIA. LTDA..

1. Hemos auditado el Balance de situación financiera de HORMIGONES Y PISOS HORMIPISOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados y evolución del patrimonio relativos al periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de nuestra auditoria.

2. Nuestro examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria generalmente aceptadas, estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes de revelación.

3. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor Agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias.

4. Los resultados de la actividad de la Compañía presentan razonablemente su rentabilidad en el periodo, y la intervención tributaria se ha realizado hasta el año 1996.

5. En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonable la situación financiera de HORMIGONES Y PISOS HORMIPISOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, como también el estado de resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de general aceptación, aplicados sobre una base consistente con el periodo anterior.

6. El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias por parte de HORMIGONES Y PISOS HORMIPISOS CIA. LTDA.. al 31 de diciembre del 2005 se emitirá por separado.

Cuenca, abril 21 del 2006.

Alfonso Zúñiga Avila
Registro de Contador Público 2.171
Registro de Auditor Externo 085

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DEL 2005

ACTIVO

DISPONIBLE				959,354.54
Caja Chica			1,900.00	
Bancos			607,454.54	
Inversiones temporales			350,000.00	
EXIGIBLE				618,229.97
Clientes			628,369.32	
Provisión para cuentas incobrables			-11,835.91	
Cuentas por cobrar			366.56	
Garantías			1,330.00	
REALIZABLE				228,570.86
Materia prima			117,744.15	
Materiales			466.80	
Productores terminados			108,653.14	
Importaciones en tránsito			1,706.77	
PAGOS ANTICIPADOS				139,023.74
Impuestos anticipados			42,889.01	
Seguros anticipados			8,642.80	
Anticipo a proveesores			87,491.93	
ACTIVO FIJO CUENCA	**V. ORIGINAL**	**DEPRECIACION**		328,315.91
Terrenos	158,036.37		158,036.37	
Edificio	84,525.60	49,367.79	35,157.81	
Maquinaria y equipo	26,474.79	20,980.51	5,494.28	
Muebles y enseres	6,346.61	2,838.69	3,507.92	
Equipo de oficina	1,721.72	687.26	1,034.46	
Equipo de Computación	6,106.57	2,090.21	4,016.36	
Vehículos	118,076.88	12,822.41	105,254.47	
Construcciones en curso	15,814.24		15,814.24	
	417,102.78	88,786.87		
ACTIVO FIJO - QUITO				
Maquinaria y equipo	125,036.23	101,837.30	23,198.93	34,111.13
Muebles y enseres	2,262.62	1,661.62	601.00	
Equipo de Computación	1,600.00	888.80	711.20	
Vehículos	12,000.00	2,400.00	9,600.00	
	140,898.85	106,787.72		
ACTIVO FIJO - DURAN				88,314.97
Maquinaria y equipo	163,035.18	79,631.51	83,403.67	
Muebles y enseres	764.74	63.70	701.04	
Equipo de Computación	1,915.00	1,004.89	910.11	
Vehículos	4,400.00	1,099.85	3,300.15	
	170,114.92	81,799.95		2,395,921.12

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

PASIVO

EXIGIBLE CORTO PLAZO		530,028.15
Proveedores Nacionales	188,205.72	
Proveedores del exterior	5,556.92	
Anticipo de clientes	95,686.84	
Impuestos retenidos	16,824.34	
Impuestos a la renta	97,402.05	
Provisiones de gastos	53,174.41	
Provisión para cargas sociales	8,743.74	
Aportes del I.E.S.S.	1,250.44	
Holcim Ecuador	63,183.69	
EXIGIBLE LARGO PLAZO		83,525.27
Holcim Ecuador	83,525.27	
PATRIMONIO NETO		1,159,623.59
Capital social	516,000.00	
Reserva legal	21,490.74	
Capital adicional	622,132.85	
		622,744.11
RESULTADOS	622,744.11	
Utilidad del Ejercicio		**2,395,921.12**

MIGUEL A. ESTRELLA 6-68 TELF. 826-353
CUENCA - ECUADOR

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

BALANCE DE RESULTADOS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2005

VENTAS			3,608,542.46
Ventas de producción		3,608,542.46	
COSTO DE VENTAS			2,209,558.77
MATERIA PRIMA Y REPUESTOS		1,404,266.22	
Inventario Inicial	86,897.13		
.+ Compras	1,435,113.21		
	1,522,010.34		
.- Inventario Final	117,744.12		
MANO DE OBRA		293,830.70	
GASTOS DE PRODUCCION		354,416.42	
PRODUCCIÓN DEL EJERCICIO		2,052,513.34	
PRODUCTOS TERMINADOS		157,045.43	
Inventario Inicial	265,698.57		
Inventario Final	-108,653.14		
U.B. EN VENTAS			1,398,983.69
INTERESES GANADOS			3,396.10
OTROS INGRESOS			97,463.48
INGRESOS EXENTOS			172,480.45
U.B. TOTAL			1,672,323.72
COSTOS GENERALES			952,177.56
Gastos de administración		929,816.51	
Gastos financieros		9,318.37	
Gastos no deducibles		13,042.68	
			720,146.16
CONCILIACION TRIBUTARIA			
Utilidad neta		720,146.16	
.+ Gastos no deducibles		13,042.68	
Enejenación ocacional de inmuebles		-172,480.45	
El 25% sobre esta base		560,708.39	
El 15% sobre el valor a reinvertir	427,750.47	64,162.57	
El 25% sobre la diferencia	132,957.92	33,239.47	97,402.04
	560,708.39		
A disposición de la Junta General			622,744.12
UTILIDAD POR ACCION (EN U.S. DOLARES)			1.39

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2005

CAPITAL APORTACIONES		
Saldo al inicio del periodo	92,476.64	
Aumento de Capital en el ejercicio	423,523.36	
		516,000.00
CAPITAL ADICIONAL		
Saldo al Inicio y final del Periodo		622,132.85
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		
Reserva de legal		
Saldo al inicio del periodo	21,715.41	
Por aumento de capital	-224.67	
Utilidad del ejercicio 2005	622,744.11	
		644,234.85
		1,782,367.70

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO	
Resultados	199,445.42
Aumento de capital	423,523.36
Depreciaciones	(27,697.19)
Reserva legal	(224.67)
Reserva Facultativa	(177,543.46)
Utilidades no distribuidas	(126,730.70)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Exigible	(387,020.83)
Realizable	125,627.73
Pagos anticipados	(58,309.43)
	(28,929.77)
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Activo fijo	386,578.19
EFECTIVO NETO POR INVERSION	386,578.19
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMINETO	
Exigible a corto plazo	(21,201.62)
Exigible a largo plazo	(78,495.12)
EFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	(99,696.74)
CAJA DISPONIBLE AL FINAL	257,951.68
EXPLICADO EN:	
Caja y Bancos al final	959,354.54
Caja y Bancos al inicio	701,402.86
	257,951.68

Alfonso Zuñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

HORMIGONES Y PISOS HORMIPISOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.

Hormigones y Pisos Hormipisos Cia. Ltda. se constituye en la ciudad de Cuenca capital de la provincia del Azuay el 7 de mayo de 1987, mediante escritura pública celebrada ante la Notaría Segunda del Dr. Rubén Vintimilla Bravo, para dedicar su actividad principal de fabricación, comercialización y colocación de prefabricados de hormigón.

2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.

La contabilidad se lleva en el sistema de computación, los registros contables se hallan expresados en dólares norteamericanos ($) unidad monetaria de la república del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación..

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

La Compañía presenta sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.2. INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados a su costo promedio de adquisición, y su valor no excede el precio de mercado, el inventario fue tomado con el personal de la compañía.

2.3. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

La Compañía realizó el 1% de provisión sobre su cartera para cubrir futuros riesgos de pérdida que se puedan dar por cuentas incobrables de clientes.

2.4 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

La Empresa mantiene al personal mediante empresas tercerizadoras, motivo por

el cual no hay esta participación.

2.5 IMPUESTO A LA RENTA.

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones de los impuestos correspondientes:

Impuesto a la Renta.
Impuesto a la Retención en la Fuente.
Impuesto al Valor Agregado.

2.6 DEPRECIACIONES.

La Empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipos utilizando el método de la línea recta en los siguientes porcentajes anuales que presentamos a continuación conjuntamente con el cuadro de depreciaciones acumuladas:

ACTIVO FIJO-CUENCA	SALDO ANTERIOR	DEPRECIACION AÑO 2005	POR BAJAS	SALDO A Dic-05	PORCENT. DEPRECIAC.
Edificio	43,856.31	5,511.48		49,367.79	5%
Maquinaria	32,585.44	13,805.74	25,410.67	20,980.51	10%
Muebles y enseres	4,201.92	806.89	2,170.12	2,838.69	10%
Equipo de oficina	3,153.75	397.38	2,863.87	687.26	10%
Equipo de computac.	1,942.81	1,495.40	1,348.00	2,090.21	33%
Vehículos	16,098.36	10,058.05	13,334.00	12,822.41	20%
	101,838.59	32,074.94	45,126.66	88,786.87	

ACTIVO FIJO-QUITO	SALDO ANTERIOR	DEPRECIACION AÑO 2005	POR BAJAS	SALDO A Dic-05	PORCENT. DEPRECIAC.
Maquinaria	89,333.66	12,503.64		101,837.30	10%
Muebles y enseres	1,435.31	226.31		1,661.62	10%
Equipo de computac.	798.80	755.00	665.00	888.80	33%
Vehículos		2,400.00		2,400.00	20%
	91,567.77	15,884.95	665.00	106,787.72	

ACTIVO FIJO-DURAN	SALDO ANTERIOR	DEPRECIACION AÑO 2005	POR BAJAS	SALDO A Dic-05	PORCENT. DEPRECIAC.
Edificio	39223.02		39223.02		
Maquinaria	71,820.45	7,811.06		79,631.51	10%
Equipo de computac.	401.90	602.99		1,004.89	33%
Vehículos	220.00	879.85		1,099.85	20%
Muebles y enseres		63.70		63.70	10%
	111,665.37	9,357.60	39,223.02	81,799.95	

2.7 INVENTARIOS.

Los inventarios se han tomado físicamente al 31 de diciembre del 2005 con el personal de la compañía y el valor está considerado al costo promedio de adquisición y su valor no excede al precio de mercado.

2.8. COSTOS.

Los costos se determinan a nivel total, considerando los elementos correspondientes.

2.9. INTERVENCIÓN TRIBUTARIA.

La Empresa ha sido intervenida tributariamente hasta el año 1995.

3. CAJA CHICA.

Es un fondo rotativo que mantienen para atender pagos pequeños e inmediatos y se divide en:

Administración	200.00
Producción	1,700.00
	1,900.00

4. BANCOS.

Saldo de valores en las siguientes cuentas bancarias:

Banco del Pacífico	51,958.64
Banco del Pichincha	53,805.68
Banco Internacional	31,863.32
Banco Bolivariano	236,679.81
Pacific National Bank	143,251.21
Helm Bank Miami	89,895.88
	607,454.54

5. INVERSIONES TEMPORALES.

Depósito a plazo fijo en el Banco Bolivariano $ 350,000.

300,000.00 : Vence en febrero 1 del 2007 a la tasa de interés del 5.25%

50,000.00 : Con abonos trimestrales, y vence el último en noviembre 20 del 2007 a la tasa de interés del 5.25%

6. CLIENTES.

Valores pendientes de cobro a clientes a nivel nacional por ventas a crédito $ 628,369.32.

7. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

La empresa realizó la provisión del 1% sobre su cartera, previniendo futuro riesgo de cuentas incobrables de clientes por $ 6,248.30.

8. CUENTAS POR COBRAR.

Las siguientes cuentas por cobrar:

Anticipos al personal	170.73
Banco Bolivariano	195.83
	366.56

9. GARANTIAS

Valores entregados a:

Arturo Vega	400.00
olinara Vidal	20.00
Diego Muñoz	150.00
Raquel Gallardo	360.00
Greenandes Ecuador S.A.	400.00
	1,330.00

10. INVENTARIOS.

Se hallan registrados a su costo promedio el cual no supera el precio de mercado:

Materia Prima	117,744.15
Mteriales	466.80
Productos terminados	108,653.14
Importaciones en tránsito	1,706.77
	228,570.86

11. IMPUESTOS ANTICIPADOS.

Corresponde a:

Impuestos retenidos por los clientes	26,897.13
Anticipo de impuestos	15,991.88
	42,889.01

12. SEGUROS ANTICIPADOS.

Contratación de póliza de seguros con la Compañía Panamericano del Ecuador que ampara los bienes de la Compañía.

13. ANTICIPO A PROVEEDORES.

Los siguientes anticipos a proveedores que consta en la nota N° 36.

14. ACTIVO FIJO-CUENCA.

El activo fijo ha tenido sus variaciones según se explica a continuación:

	SALDO INICIAL	COMPRAS EN 2005	BAJAS EN 2005	SALDO A DIC. 31-2005
Terrenos	28,036.37	130,000.00		158,036.37
Edificio	84,525.60			84,525.60
Maquinaria	43,392.96		16,918.17	26,474.79
Muebles y enseres	8,516.73		2,170.12	6,346.61
Equipo de oficina	4,585.59		2,863.87	1,721.72
Eq. de computación	3,899.57	3,555.00	1,348.00	6,106.57
Vehículos	34,276.95	97,133.93	13,334.00	118,076.88
Construccion en curso		15,814.24		15,814.24
	207,233.77	246,503.17	36,634.16	417,102.78
ACTIVO FIJO - QUITO				
Maquinaria	125,036.23			125,036.23
Muebles y enseres	2,262.62			2,262.62
Eq. de computación	2,265.00		665.00	1,600.00
Vehículos	12,000.00			12,000.00
	141,563.85		665.00	140,898.85
ACTIVO FIJO - DURAN				
Terrenos	245,197.31		245,197.31	
Edificio	343,492.13		343,492.13	
Maquinaria	171,527.68		8,492.50	163,035.18
Muebles y enseres		764.74		764.74
Eq. de computación	1,280.00	635.00		1,915.00
Vehículos	4,400.00			4,400.00
	765,897.12	1,399.74	597,181.94	170,114.92

En el Activo Fijo – Cuenca las inversiones, más importantes son:

TERRENOS.		
2,070.85 m2 comprados en Turi	$	130,000.00
VEHICULOS.		
1 Porsche Cayense V6 – 2004 Cristal Silver	$	50,000.00
1 Jeep Murano Nissan negro 2006	$	47,133.93
	$	97,133.93

15. PROVEEDORES NACIONALES.

Compras a crédito a corto plazo para el normal desenvolvimiento de la actividad industrial de la compañía por un valor de $ 188,205.72

16. PROVEEDORES DEL EXTERIOR.

Los siguientes proveedores:

Ranff Molds Industries Inc.	5,070.13
Taurus & Co.	486.79
	5,556.92

17. ANTICIPO DE CLIENTES

Los siguientes anticipos según detalle en la nota Nº 37

18. IMPUESTOS RETENIDOS

Impuestos que la Empresa retuvo y se halla pendiente de declarar y pagar $ 16,824.34.

19. IMPUESTO A LA RENTA

El 25% de Impuesto a la Renta causado sobre las utilidades del ejercicio económico del 2005 $ 97,402.05

20. PROVISION DE GASTOS.

Las siguientes provisiones:

Agua	932.60
Teléfono	2,041.37
Energía eléctrica	4,092.58
Materia prima	3,452.59
Servicios	1,200.00
Transporte	9,938.79
Jubilación Patronal	29,150.56
Arrendamiento Mercantil	2,365.92
	53,174.41

21. PROVISIÓN PARA CARGAS SOCIALES.

Para atender los pagos en las fechas correspondientes la Empresa hace las siguientes provisiones:

Sueldos por pagar	4,594.10
Vacaciones	1,241.62
Fondos de Reserva	2,908.02
	8,743.74

22. APORTES AL I.E.S.S

Pendiente de pago por diciembre del 2005 $ 1,250.41

23. HOLCIM ECUADOR – CORTO PLAZO

La parte corriente del pasivo a largo plazo.

24. HOLCIM ECUADOR – LARGO PLAZO

Este endeudamiento corresponde a la compra de maquinaria para las oficinas en Quito, antes esta firma se llamaba Cemento Nacional S.A.. Pago de dividendos trimestrales, y el último dividendo vence el 1° de abril del año 2008

25. CAPITAL SOCIAL.

El capital de la compañía es de $ 516,000 dividido en 516,000 participaciones de $ .1.00 cada una nominativas y ordinarias, cuyo cuadro de socios es el:

	CAPITAL	PORCENTAJE
Econ.Esteban Crespo Cordero	263,160.00	51.00%
Sr. Diego Crespo Cordero	139,320.00	27.00%
Econ. Esteban Crespo Polo	56,760.00	11.00%
Sr. Cristian Crespo Polo	56,760.00	11.00%
	516,000.00	100.00%

26. RESERVA LEGAL

El 5% de Reserva Legal sobre las utilidades netas después del 15% de participación a los trabajadores, acumulado hasta el año 2005 $ 21,490.74

27. CAPITAL ADICIONAL.

Proveniente de la corrección monetaria y aplicación de brechas I y II hasta marzo del 2000 $ 622,132.85

28. RESULTADOS.

Utilidad neta obtenida en el ejercicio económico del 2005 $ 622,744.11:

29. BALANCE DE RESULTADOS.

Con el ánimo de verificar las variaciones ocurridas en el estado de resultados en el año 2005 frente al año 2004, presentamos a continuación:

	AÑO 2005	AÑO 2004	VARIACIONES
Ventas	3,608,542.46	3,544,702.03	1.80%
Costo de ventas	-2,209,558.77	-1,848,361.65	19.54%
U.B. EN VENTAS	1,398,983.69	1,696,340.38	-17.53%
Intereses ganados	3,396.10	9,063.18	-62.83%
Fletes y estiaje	97,463.48	130.54	
Otros ingresos	172,480.45	19,341.02	791.68%
U.B. TOTAL	1,672,323.72	1,724,875.12	-3.05%
Costos Generales	952,177.56	1,196,958.30	-20.46%
UTILIDAD NETA	720,146.16	527,916.82	36.41%

Por el cuadro que antecede se observa que: las ventas crecieron, pero su costo de ventas creció mucho más, pero superan los resultados por el control en los gastos de la administración que bajo el 20.46%

30. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑIA.

La compañía cuenta con una estructura organizacional de tipo funcional que se presenta en la página siguiente.

31. TENDENCIAS E INDICES.

Separadamente en hoja adjunta presentamos este informe.

32. ENTORNO ECONOMICO.

La Empresa mantiene su actividad económica de prefabricados de concreto, y ha sido una oportunidad que a nivel nacional se hayan garantizado sus productos consiguiendo mercado, y se espera que esta aceptación continuará

33. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

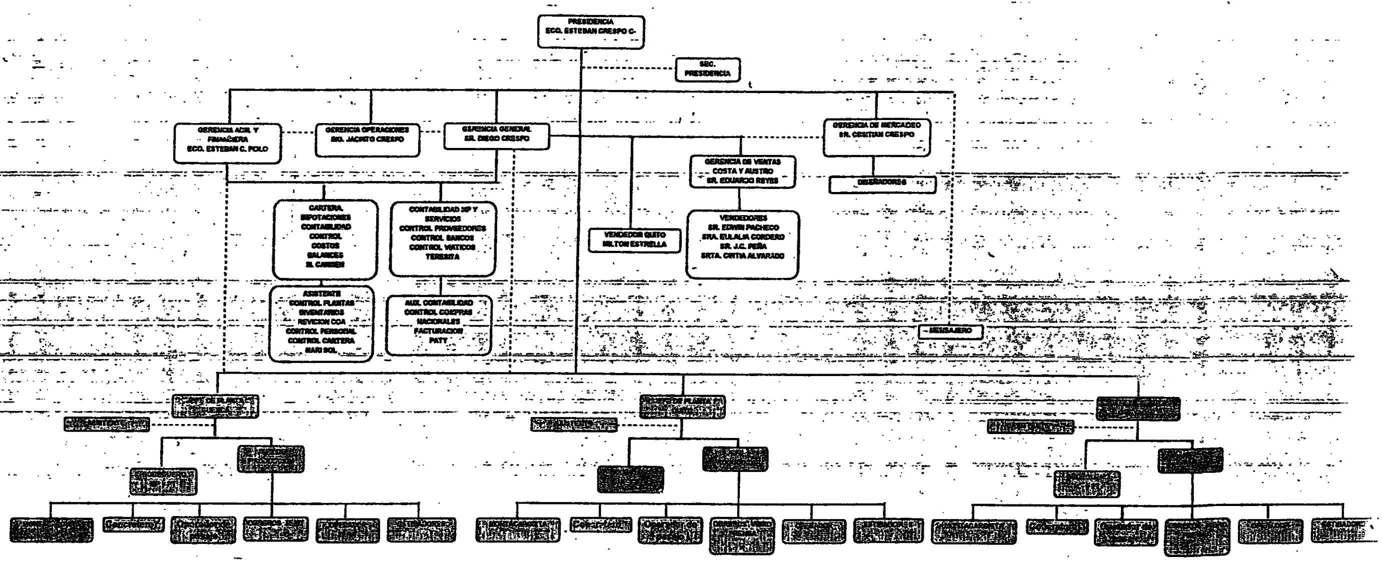
A diciembre 31 del 2005 no existen activos ni pasivos contingentes que la administración conozca y que requiera ajustes o revelaciones en los estados financieros.

34. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre del año 2005 y la fecha de preparación del presente informe (abril 21 del 2006) la administración considera que no existen eventos importantes que revelar y que tuvieran efecto sobre los estados financieros cerrados al 31 de diciembre del2005.

35. INFORME TRIBUTARIO.

Por disposiciones legales establecidas en el R.O. 740 de enero 8 del año 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas dispone que las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, a la elaboración de este informe la compañía se halla preparando dicha información.


PRESIDENCIA
ECO. ESTEBAN CRESPO C-
SEC. PRESIDENCIA
GERENCIA ADM. Y FINANCIERA
ECO. ESTEBAN C. POLO
GERENCIA OPERACIONES
ING. JACINTO CRESPO
GERENCIA GENERAL
SR. DIEGO CRESPO
GERENCIA DE MERCADEO
SR. CRISTIAN CRESPO
GERENCIA DE VENTAS
COSTA Y AUSTRO
SR. EDUARDO REYES
DISEÑADORES
CARTERA
IMPOTACIONES
CONTABILIDAD
CONTROL
COSTOS
BALANCES
SL CARMEN
CONTABILIDAD SIP Y SERVICIOS
CONTROL PROVEEDORES
CONTROL BANCOS
CONTROL VIATICOS
TERESITA
VENDEDOR QUITO
MILTON ESTRELLA
VENDEDORES
SR. EDWIN PACHECO
SRA. EULALIA CORDERO
SR. J.C. PEÑA
SRTA. CINTIA ALVARADO
ASISTENTE
CONTROL PLANTAS
INVENTARIOS
REVICION COA
CONTROL PERSONAL
CONTROL CARTERA
MARI SOL
AUX. CONTABILIDAD
CONTROL COMPRAS
NACIONALES
FACTURACION
PATY
MENSAJERO

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

HORMIPISOS CIA. LTDA.

ACTIVO	2004	% Integral	2005	% Integral	% Tendencia
DISPONIBLE	701,402.88	100.00%	959,354.54	100.00%	36.78%
Caja	899.49	0.13%			-100.00%
Caja chica	1,750.00	0.25%	1,900.00	0.20%	8.57%
Bancos	496,395.14	70.77%	607,454.54	63.32%	22.37%
Inversiones temporales	202,358.23	28.85%	350,000.00	36.48%	72.96%
EXIGIBLE	231,209.14	100.00%	618,229.97	100.00%	167.39%
Clientes	235,866.75	102.01%	626,369.32	101.64%	166.41%
Provisión para cuentas incobrables	-5,587.61	-2.42%	-11,835.91	-1.91%	111.82%
Garantías	930.00	0.40%	1,330.00	0.22%	43.01%
Cuentas por cobrar			366.56	0.06%	
REALIZABLE	354,198.59	100.00%	228,570.86	100.00%	-35.47%
Materia prima	85,304.82	24.08%	117,744.15	51.51%	38.03%
Materiales	466.80	0.13%	466.80	0.20%	0.00%
Suministros	300.43	0.08%			
Productos terminados	265,696.57	75.01%	108,653.14		-59.11%
Importaciones en tránsito	2,427.97	0.69%	1,706.77	0.75%	-29.70%
PAGOS ANTICIPADOS	80,714.31	100.00%	139,023.74	100.00%	72.24%
Impuesto anticipados	31,429.21	38.94%	42,889.01	30.85%	36.46%
Seguros anticipados	3,027.39	3.75%	8,642.80	6.22%	185.49%
Anticipo a proveedores	46,257.71	57.31%	87,491.93	62.93%	
ACTIVO FIJO - CUENCA	207,233.77	100.00%	417,102.78	100.00%	101.27%
Terrenos	28,036.37	13.53%	158,036.37	37.89%	463.68%
Edificio	84,525.60	40.79%	84,525.60	20.26%	0.00%
Maquinaria	43,392.96	20.94%	26,474.79	6.35%	-38.99%
Muebles y enceres	8,516.73	4.11%	6,346.61	1.52%	-25.48%
Equipo de oficina	4,585.59	2.21%	1,721.72	0.41%	-62.45%
Equipo de computación	3,899.57	1.88%	6,106.57	1.46%	56.60%
Vehículos	34,276.95	16.54%	118,076.88	28.31%	244.48%
Construcciones en curso			15,814.24	3.79%	
DEPRECIACIONES	-101,838.59	100.00%	-88,786.87	-21.29%	-12.82%
ACTIVO FIJO - QUITO	141,563.85	100.00%	140,898.85	100.00%	-0.47%
Maquinaria	125,036.23	88.32%	125,036.23		0.00%
Muebles y enseres	2,262.62	1.60%	2,262.62		0.00%
Equipo de computación	2,265.00	1.60%	1,600.00		-29.36%
Vehículos	12,000.00	8.48%	12,000.00	2.88%	
DEPRECIACIONES	-91,567.77		-106,787.72		16.62%
ACTIVO FIJO - DURAN	765,897.12	100.00%	170,114.92	100.00%	-77.79%
Terrenos	245,197.31	32.01%			
Edificio	343,492.13	44.85%			
Maquinaria	171,527.68	22.40%	163,035.18	95.84%	-4.95%
Muebles y enseres	1,280.00	0.17%	1,915.00	1.13%	49.61%
Equipo de computación	4,400.00	0.57%	4,400.00	2.59%	0.00%
Vehículos			764.74	0.45%	
DEPRECIACIONES	-111,665.37	100.00%	-81,799.95	-48.09%	-26.75%
	2,177,147.91		2,395,921.12		

Alfonso Zúñiga Avila
CONTADOR PUBLICO REG 2171
AUDITOR EXTERNO REG 085

HORMIPISOS CIA. LTDA.

PASIVO Y PATRIMONIO	2004	% Integral	2005	% Integral	% Tendencia
EXIGIBLE CORTO PLAZO	551,229.77	100.00%	530,028.15	100.00%	-3.85%
Proveedores no nacionales	120,348.32	21.83%	188,205.72	35.51%	56.38%
Proveedores del exterior	48,540.67	8.81%	5,556.92	1.05%	-88.55%
Compañías relacionadas	44,671.04	8.10%	63,183.69		41.44%
Anticipo de clientes	25,268.58	4.58%	95,686.84	18.05%	278.68%
Impuestos por pagar	21,368.59	3.88%	16,824.34	3.17%	-21.27%
Impuesto a la renta	89,649.34	16.26%	97,402.05	18.38%	8.65%
Provisión de gastos	197,503.58	35.83%	53,174.41	10.03%	-73.08%
Provisión para cargas laborales	2,632.65	0.48%	8,743.74	1.65%	232.13%
Aportes al I.E.S.S.	1,247.00	0.23%	1,250.44	0.24%	0.28%
EXIGIBLE LARGO PLAZO	162,020.39	100.00%	83,525.27	100.00%	-48.45%
Productos Rocafuerte	162,020.39	100.00%	83,525.27	100.00%	-48.45%
PATRIMONIO NETO	1,040,599.06	100.00%	1,159,623.59	100.00%	11.44%
Capital social	92,476.64	8.89%	516,000.00	44.50%	457.98%
Reserva legal	21,715.41	2.09%	21,490.74	1.85%	-1.03%
Reserva facultativa	177,543.46	17.06%		0.00%	-100.00%
Capital adicional	622,132.85	59.79%	622,132.85	53.65%	0.00%
Utilidad no distribuida	126,730.70			0.00%	
RESULTADOS	423,298.69	100.00%	622,744.11	100.00%	47.12%
Utilidad del Ejercicio	423,298.69	100.00%	622,744.11	100.00%	47.12%
	2,177,147.91		2,395,921.12		

INDICADORES FINACIEROS:	2004		2005
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL:			
ACTIVOS/CAPITAL	23.54		4.64
RAZON CIRCULANTE:			
A.CIRCULANTE/P.CIRCULANTE	2.33		9.60
PRUEBA ACIDA:			
EFEC+CTASXCOBRAR/P.CIRCULANTE	1.69		8.38
RAZON DEUDA A ACTIVO:			
P.TOTAL/A.TOTAL	0.33		0.11
RAZON DEUDA CORTO PLAZO:			
P.CORTO PLAZO/A.TOTAL	0.25		0.08

NOTA N° 36
ANTICIPO A PROVEEDORES

Zenith	15,003.40
Dr. Pablo Regalado	400.00
Carlos Ruilova	300.00
Eduardo Reyes	250.80
Autofrancia C.A.	140.00
Banco Bolivariano	2,450.00
Banco Internacional S.A.	23.38
Berend Ldhmuller GMBH	11,980.00
Claudio Carrión Corral	2,000.00
Cámara de Comercio Ecuatoriano Americana	20,000.00
Esteban Javier Crespo Polo	2,282.26
Designlogan Greavite Cia. Ltda.	94.81
Dinesa S.A. (A)	3,297.46
Rodrigo Gordillo	321.00
Hangzhou Synox Pigments Co. Ltda.	13,299.00
Inform Oyten GMBH	7,607.25
José Luis Nieto	400.00
Suratel S.A.	212.58
Tacuri Teodoro	600.00
Fausto Manuel Tenecela Pizarro	100.00
Valero y Ochoa C.A.	1,000.00
Wassa Pallets GMBH	5,403.79
Desingnlogan	326.20
	87,491.93

NOTA N° 37
ANTICIPO DE CLIENTES

Daniel Astudillo Yauri	378.58
Dionicio Heriberto Cobeña Cobeña	1.51
Consorcio Rios BHD	7.87
Constructora Furoiani Obras y Proyectos S.A.	10,100.00
Ecuatoriana de Alimentos S.A.	5,000.00
Ecuatoriana de Motores Cia.Ltda.	4,560.00
Ing. Pablo Faican Cabrera	2,484.80
Fideicomiso Cunucbamba	1,621.10
Fideicomiso San Isidro	596.68
Jorge Fonseca Quishpe	563.36
M D M Q Fondo de Salvamiento	26,928.00
Arq. Gustavo Gaibor	49.56
Impresfergue Cia. Ltda.	15.41
Inmobiliaria Ecuatoriana S.A.	3,920.00
Inmomariuxi C.A.	437.03
Inmomundo S.A.	7,629.33
Ing. Luis Llerena Cajilema	291.20
Arq. Edwin Luzuriaga Orozco	57.97
Segundo Arcenio Mayorga Gordón	12.40
Nancy Mora	26.88
Ing. Jorge Paguay Quishpe	5,000.00
Paredes Cesar	225.01
Boanerges Pereira Espinoza	3.84
Ing. Juan Pinos	14,268.80
Javier Romero Palomeque	10,774.40
Tecnoconstrucciones	79.99
Ing. Luis Torres Barriga	179.52
Bolivar Trujillo Flores	3.20
Qicheng Zhangxu	470.40
	95,686.84