



INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS SOBRE EL FUNCIONAMIENTO DE LA COMPAÑÍA EN EL EJERCICIO 2003.

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, presentamos a ustedes el informe económico de la Administración de "HORMIPISOS CIA.LTDA.", correspondiente al ejercicio 2003.

SITUACIÓN GENERAL:

La dolarización consiguió que las variables macroeconómicas estabilicen la economía, la tendencia a la disminución de las tasas de interés que se vienen experimentando desde el año 2000 permitieron un crecimiento del mercado de bienes raíces.

Hormipisos alcanza en el 2003 una importante diversificación geográfica que la consigue con el apoyo de Disensa y su red de distribuidores, posicionándose en el mercado, atendiendo la demanda de los diversos sectores. Su calidad, sus formas, diseños y colores, nos permiten acceder a mercados externos.

La regeneración urbana realizada en la ciudad de Guayaquil ha trascendido al resto de municipios con ambiciosos programas de renovación.

INFORME DE RESULTADOS:

A continuación se detallan los resultados económicos del presente año:

DESCRIPCIÓN	2003	2002	VARIACIÓN Dólares	VARIACIÓN PORCENTUAL
VENTAS	2.163.182.78	2.166.748.91	-3.566.25	-0.16
COSTO DE VENTAS	1.168.899.28	1.132.390.57	36.508.71	3.22
UTILIDAD BRUTA	994.283.50	1.034.358.34	-40.074.84	-3.87
GASTOS OPERACIONALES	851.602.77	792.435.99	59.166.78	7.47
UTILIDAD EN OPERACIÓN	187.775.78	241.922.35	-54.146.57	-22.38
INGRESOS NO OPERACIONALES	108.763.01	14.579.97	94.183.04	645.97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	251.443.74	256.502.32	-5.058.58	-1.97
IMPUESTOS Y 15% TRABAJADOR	42.834.78	81.780.75	-38.945.97	-47.62
UTILIDAD NETA	208.608.96	174.722.47	33.886.49	19.39

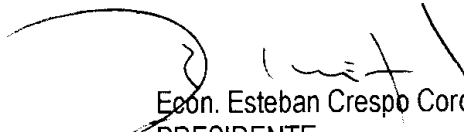


HORMIGONES Y PISOS CIA. LTDA.

Las utilidades a distribuir son:

Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores	\$ 18.121,74
Utilidades del ejercicio 2003	<u>208.608,96</u>
Total a distribuirse	\$ 226.730,70

Cuenca, Marzo del 2004


Econ. Esteban Crespo Cordero,
PRESIDENTE