

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores socios de:

### **HORMICRETO CIA. LTDA**

Hemos auditado el balance general, el balance de resultados, el patrimonio de los socios Y de flujo del efectivo al 31 de Diciembre de 2010, de la firma HORMICRETO CIA. LTDA Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría

La auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la firma HORMICRETO CIA. LTDA Al 31 de Diciembre de 2010; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha indicada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

El informe de Auditoria Externa por el ejercicio económico de 2009, fue realizado por el suscrito.

Cumpliendo con Resolución 0989 del Servicio de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias mensuales, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca- Ecuador

Marzo 15 de 2011



Vicente A. Loyola.

C.P.A. Registro 2.772

AUDITOR EXTERNO Registro SC-RNAE N° 077

**HORMICRETO CIA LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, Y 31 DICIEMBRE DE 2009**  
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

		2 0 1 0	2 0 0 9
	NOTAS		
<b>A C T I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	31.549,73	32.084,17
Cuentas por cobrar, neto	4	1.195.504,54	1.128.451,55
Inventarios, neto	5	<u>1.645.826,56</u>	<u>1.396.514,97</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.872.880,83</b>	<b>2.557.050,69</b>
<b>FIJO</b>			
Propiedades, planta y equipo, al costo	6	10.866.458,22	9.089.463,64
Depreciaciones acumuladas	7	<u>- 386.346,16</u>	<u>- 447.386,34</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>10.480.112,06</b>	<b>8.642.077,30</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>DIFERIDO</b>			
Gastos de instalación, preoperacionales y de investigación	8	152.408,86	1.712.585,87
Amortización			<u>- 14.214,00</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO INTANGIBLE</b>		<b>152.408,86</b>	<b>1.698.371,87</b>
DEPOSITOS EN GARANTIA	9	<u>1.357,07</u>	<u>1.357,07</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>13.506.758,82</u></b>	<b><u>12.898.856,93</u></b>
<b>P A S I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Préstamos bancarios	10	1.079.410,48	1.216.130,57
Cuentas por pagar	11	<u>8.492.978,70</u>	<u>7.063.087,41</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.572.389,18</b>	<b>8.279.217,98</b>
<b>A LARGO PLAZO</b>			
Provisión Jubilación Patronal	12	31.476,87	23.994,87
Aportes para futuras capitalizaciones	13	1.790.000,00	1.790.000,00
Préstamos bancarios	14	<u>1.069.101,38</u>	<u>1.947.157,30</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>2.890.578,25</b>	<b>3.761.152,17</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>12.462.967,43</b>	<b>12.040.370,15</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	500.000,00	500.000,00
Reservas	16	280.855,73	152.443,24
Resultado de ejercicios anteriores			206.043,54
Utilidad del ejercicio	17	<u>262.935,66</u>	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1.043.791,39</b>	<b>858.486,78</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>13.506.758,82</u></b>	<b><u>12.898.856,93</u></b>

Las notas forman parte de este informe.

**HORMICRETO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2010, Y DICIEMBRE 31 DE 2009**

(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

	DIC-31-2010	DIC-31-2009
VENTAS	2.518.178,05	2.273.896,35
COSTO DE VENTAS(-)	<u>2.013.696,06</u>	<u>1.906.202,74</u>
UTILIDAD BRUTA	504.481,99	367.693,61
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTAS (-)	24.752,12	21.993,99
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN(-)	221.209,20	201.753,05
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	<u>245.961,32</u>	<u>223.747,04</u>
RESULTADO OPERACIONAL	258.520,67	143.946,57
GASTOS FINANCIEROS (-)	72.516,75	9.599,94
OTROS INGRESOS	214.425,51	252.270,73
OTROS EGRESOS (-)	<u>137.493,77</u>	<u>180.573,82</u>
UTILIDADES " ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS "	<u>262.935,66</u>	<u>206.043,54</u>

Las notas forman parte de este informe



## HORMICRETO CIA. LTDA.

### ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

AÑO 2010

#### A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del ejercicio (Antes de participaciones e impuestos)	262.935,66
Utilidad de 2009	- 206.043,54
Incremento de Reservas Legales	6.420,62
Incremento de Reservas Facultativas	121.991,87
Depreciaciones	- 61.040,18
Provisión para jubilación patronal, deshaucio y obligaciones sociales	7.482,00
Provisión beneficios sociales	25.835,14
Disminución de Impuestos pagados por anticipado	64.536,35
Disminución de Prepagos	691,16
Disminución de Materiales y suministros	663,09
Disminución de Importaciones en Tránsito	1.300.494,21
Disminución de herramientas	11.601,87
Disminución de Muebles y enseres	210,00
Disminución de Equipo de oficina	5.891,75
Disminución de Montaje maquinaria	1.071.458,42
Disminución de equipo de transporte	101.639,06
Disminución de equipo de cómputo	198,00
Disminución de Construcciones en proceso	125.588,97
Disminución de proyecto Klinker	6.008.360,70
Disminución de Gastos de instalación	57.145,90
Disminución de Gastos preoperacionales	685,05
Disminución de Gastos de investigación	1.502.346,06
Incremento de porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo	20.474,94
Incremento de proveedores del exterior	7.859,63
Incremento de Préstamos compañías relacionadas	4.427.343,26
<b>SUMAN</b>	<b>14.864.769,99</b>

#### B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Clientes	43.564,71
Disminución de Provisión cuentas incobrables	1.502,56
Incremento de Préstamos empleados	2.996,46
Incremento de Anticipo a proveedores	21.446,27
Incremento de Deudores varios	62.770,50
Incremento de Materia prima	1.466.427,91
Incremento de Productos terminados	80.689,26
Incremento de Repuestos y accesorios	3.351,72
Incremento de Maquinaria El Tahual	5.720.914,50
Incremento de Edificios	3.001.677,91
Incremento de Instalaciones	379.350,94
Disminución de gastos de instalación	13.528,95
Disminución de Gastos preoperacionales	685,05
Disminución de préstamos bancarios	157.195,03
Disminución de Impuestos por pagar	3.771,31
Disminución de Préstamos bancarios a largo plazo	878.055,92
Disminución de Proveedores locales	49.138,74
Disminución de Proveedores compañías relacionadas	2.966.452,42
Disminución de Gastos por pagar	5.340,03
Disminución de varias cuentas por pagar	1.509,73
Disminución de Intereses y comisiones por pagar	4.934,51
<b>SUMAN</b>	<b>14.865.304,43</b>

#### C) DISMINUCIÓN DE CAJA Y BANCOS

SALDO A INICIO DEL AÑO DE CAJA Y BANCOS

32.084,17

SALDO AL FINALIZAR EL AÑO DE LA CUENTA CAJA Y BANCOS

31.549,73

Las notas forman parte de este informe.

**HORMICRETO CIA. LTDA.**

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO , POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2010  
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad operacional antes de participaciones e impuestos			262.935,66
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>			
Reserva legal	6.420,62		
Reserva facultativa	121.991,87		
Depreciaciones	- 61.040,18		
Provisión Beneficios sociales	25.835,14		
Provisión jubilación patronal	7.482,00		100.689,45
<b>Cambios netos en activo y pasivos</b>			
Incremento de cuentas por cobrar:		132.280,50	
Cientes	- 43.564,71		
Provisión de cuentas incobrables	- 1.502,56		
Préstamos a empleados	- 2.996,46		
Anticipo a proveedores	- 21.446,27		
Deudores varios	- 62.770,50		
Disminución de cuentas por cobrar:		65.227,51	67.052,99
Impuestos pagados por anticipado	64.536,35		
Prepagos	691,16		
Incremento de inventarios:		1.550.468,89	
Materia prima	- 1.466.427,91		
Productos terminados	- 80.689,26		
Repuestos y accesorios	- 3.351,72		
Disminución de inventario:		1.301.157,30	249.311,59
Materiales y suministros	663,09		
Importaciones en tránsito	1.300.494,21		
Incremento de pasivos:		4.455.677,83	
Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo	20.474,94		
Proveedores del exterior	7.859,83		
Préstamos de compañías relacionadas	4.427.343,26		
Disminución de pasivos:		3.188.341,77	1.267.336,06
Préstamos bancarios	- 157.195,03		
Impuestos por pagar	- 3.771,31		
Proveedores locales	- 49.138,74		
Proveedores compañías relacionadas	- 2.968.452,42		
Gastos por pagar	- 5.340,03		
Varias cuentas por pagar	- 1.509,73		
Intereses y comisiones por pagar	- 4.934,51		
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación A</b>			<u>1.314.596,59</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Incremento de activos fijos:		9.101.943,35	
Maquinaria	- 5.720.914,50		
Edificios	- 3.001.677,91		
Instalaciones	- 379.350,94		
Disminución de activos fijos		7.324.948,77	
Herramientas	11.601,87		
Muebles y enseres	210,00		
Equipo de oficina	5.891,75		
Montaje de maquinaria	1.071.458,42		
Equipo de transporte	101.639,06		
Equipo de cómputo	198,00		
Construcciones en proceso	125.588,97		
Proyecto Klinker	6.008.360,70		1.776.994,58
Disminución de activos diferidos		1.560.177,01	
Gastos de instalación	57.145,90		
Gastos preoperacionales	685,05		
Gastos de investigación	1.502.346,06		
Disminución de Amortizaciones		14.214,00	
Gastos de instalación	- 13.528,95		
Gastos preoperacionales	- 685,05		1.545.963,01
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión B</b>			<u>- 231.031,57</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Disminución de pasivo no corriente		- 878.055,92	
Parte corriente de préstamos bancarios a largo plazo	- 878.055,92		
De Socios:		- 206.043,54	
Resultado años anteriores	- 206.043,54		
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento C</b>			<u>- 1.084.099,46</u>
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO A + B + C</b>			- 534,44
<b>Efectivo en caja y bancos</b>			
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2010"			32.084,17
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2010"			<u>31.549,73</u>

Las notas forman parte de este informe

## HORMICRETO CIA LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2010

#### 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO

HORMICRETO CIA. LTDA.. se constituyó en Cuenca el 20 de marzo de 2002, siendo inscrita en el Registro Mercantil con el número 118 en Marzo 27 del mismo año; con fecha 17 de Marzo de 2005 resuelven el AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL en U.S. Cuatrocientos treinta y tres mil setecientos cincuenta y nueve dólares de los Estados Unidos de América, con lo cual el capital social de la empresa asciende a quinientos mil dólares; anotándose en el Repertorio del Registro Mercantil de Cuenca, bajo el número 3.507 el dos de Junio de 2005. El objeto y finalidad de la empresa es la de: Producción de hormigón premezclado; venta de áridos; explotación, comercialización, distribución y venta de materiales de construcción para lo cual podrá celebrar contratos con otras personas naturales o jurídicas, y podrá también adquirir bienes muebles e inmuebles, así como ejecutar toda clase de operaciones civiles, mercantiles e industriales, y su duración será de Cincuenta años.

#### 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los registros contables se los registran en U.S. dólares de lo E.U.A.

Las transacciones contables y la presentación de los estados financieros, están basados en el costo histórico.

Las depreciaciones de los activos fijos se sujetan a las disposiciones constantes en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, Art. 25 numeral 6.

Los estados financieros han sido registrados y presentados acatando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, regulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento, y además sujetándose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre de el año 2010, los Balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

3.- CAJA Y BANCOS		\$	31.549.73
Caja chica	\$	600.00	
Bancos	\$	30.949.73	
4.- CUENTAS POR COBRAR		\$	1.195.504.54
Clientes	\$	256.681.05	
Provisiones cuentas incobrables	\$	- 1.772.03	
Préstamos empleados	\$	8.983.45	
Anticipo proveedores	\$	76.981.27	
Impuestos pagados por anticipado	\$	637.748.43	
Deudores varios	\$	216.882.37	

No se realizaron provisiones para cuentas de dudoso cobro, según lo permite El Art. 25 numeral 3 de la Ley de Régimen Tributario Interno

5.-	REALIZABLE		\$	1.645.826.56
	Materias primas	\$	1.486.192.94	
	Materiales y suministros	\$	4.949.63	
	Productos terminados	\$	98.915.63	
	Repuestos y accesorios	\$	55.768.36	
6.-	FIJO		\$	10.866.458.22
	Terreno	\$	682.276.18	
	Instalaciones y edificaciones	\$	379.350.94	
	Muebles y enseres	\$	2.808.61	
	Vehículos	\$	16.473.75	
	Equipo de oficina	\$	878.53	
	Equipo de Transporte	\$	407.765.04	
	Maquinaria	\$	5.914.031.29	
	Maquinaria El Tahual	\$	81.845.03	
	Edificios	\$	3.381.028.85	
7.-	DEPRECIACIONES		\$-	386.346.16
	Muebles y enseres	10%	\$ -	1.812.30
	Vehículos	20%	\$ -	16.473.75
	Equipo de oficina	10%	\$ -	281.18
	Equipo de transporte	20%	\$ -	100.586.40
	Maquinaria	10%	\$ -	144.793.25
	Maquinaria El Tahual	10%	\$ -	12.422.36
	Instalaciones y edificaciones	5%	\$ -	74.805.56
	Trituradoras El Tahual	10%	\$ -	35.171.36
8.-	DIFERIDO		\$	152.408.86
	Gastos de investigación	\$	152.408.86	
9.-	DEPOSITOS EN GARANTÍA		\$	1.357.07
	Línea telefónica	\$	1.357.07	
10.-	PRESTAMOS BANCARIOS		\$	1.079.410.48
	Porción CORRIENTE de préstamos Bancarios a largo plazo	\$	1.079.410.48	
11.-	CUENTAS POR PAGAR		\$	8.492.978.70
	Provisiones beneficios sociales	\$	36.785.08	
	Impuestos por pagar	\$	8.690.24	
	Proveedores del exterior	\$	20.511.85	
	Acreedores varios	\$	563.585.84	
	Gastos por pagar	\$	48.93	
	Préstamos compañías relacionadas	\$	7.839.993.16	
	Varias cuentas por pagar	\$	13.160.97	
	Intereses y comisiones por pagar	\$	10.202.63	
12.-	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL		\$	31.476.87
	Jubilación patronal	\$	25.556.40	
	Desahucio	\$	5.920.47	
	Según Cálculo matemático actuarial. Realizado Por la firma ACTUARIA consultores C. Ltda.			

13.-	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		\$ 1.790.000.00
	Paragon	\$ 1.790.000.00	
14.-	PRESTAMOS BANCARIOS		\$ 1.069.101.38
	A LARGO PLAZO		
	Austrobank:		
	Operación N° 1173-07 Vence Oct-10-2012; al 12%	\$ 91.402.49	
	Operación N° 1192-07 Vence Nov-12-2012; al 12%	\$ 62.352.19	
	Operación N° 1213-07 Vence Dic-12-2012; al 12%	\$ 108.303.64	
	Operación N° 1215-07 Vence Dic-20-2012; al 12%	\$ 108.303.64	
	Operación N° 1227-07 Vence Ene-31-2013; al 12%	\$ 156.412.41	
	Operación N° 1254-07 Vence May-22-2013; al 12%	\$ 149.749.97	
	Operación N° 1257-07 Vence Jun-27-2013; al 12%	\$ 165.759.68	
	Financiera Unión del Sur:		
	Operación FUSI vence Sep-12-2013; al 12%	\$ 226.817.36	

Las garantías que avalizan estas operaciones bancarias son;  
Hipotecas sobre Edificio en la calle Luis Cordero y Sucre;  
Edificio en la calle Larga 7.119; Terreno de Hormicrete, en  
El Parque Industrial; y Producto Terminado de Tugalt Cia. Ltda..

15.-	CAPITAL SOCIAL		\$ 500.000.00
	Está constituido por 500.000 participaciones		
	Ordinarias y nominativas de \$ 1.00 c/u		
	Graiman Cia. Ltda..	\$ 1.00	
	Paragon Management Holdin S.A.	\$ 499.999.00	

16.-	RESERVAS		\$ 280.855.73
	Legales Diciembre 31-2010	\$ 14.042.78	
	Facultativas a Diciembre 31-2010	\$ 266.812.95	

17.-	UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 262.935.66
	Es el resultado de la aplicación de las cuentas de		
	Ventas, costos y gastos mas otros ingresos; de la		
	Que habrá que segregar el 15% para participación		
	De empleados y trabajadores, y el 25% para Impuesto		
	A la renta, luego de la respectiva conciliación tributaria.		

18.-	SITUACIÓN TRIBUTARIA		
	La empresa no ha sido intervenida por el Servicio de Rentas Internas		

19.-	EVENTOS SUBSECUENTES:		
	En el transcurso de la auditoría; en el ejercicio fiscal de 2011, la administración de la empresa realiza los registros contables pertinentes a los efectos de la aplicación de las NIIF		

20.-	En cumplimiento de la disposición 02.Q.IC1.008 de la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondiente, y aquellas no descritas son por su inmaterialidad e inaplicabilidad para revelación y lectura de terceros.		
------	--	--	--

21.-	La empresa no mantiene Activos, ni Pasivos contingentes con terceros.		
------	---	--	--

- 22.- Por disposición establecida en Resolución 1071 del Servicio de Rentas Internas, la empresa deberá presentar ANEXO DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO por el ejercicio fiscal de 2010, el cual es de exclusiva responsabilidad de la administración de la empresa, y sobre la que se dictaminará su razonabilidad.
- 23.- De acuerdo a la NEA número 20 la empresa está catalogada como negocio en marcha
- 24.- El suscrito, realizó la Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2009.