

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

FORM. 0001

FORMULARIO DE ESTADOS FINANCIEROS

AÑO: 1990

|                                                                                     |                             |                                                                    |                           |                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO :                                     |                             | SIGLAS:                                                            | R.U.C. :                  | No. DE EXPEDIENTE:                 |
| TIMSA-TERRENOS Y MATERIALES S.A.                                                    |                             | Timsa                                                              | 0990186294001             | 4821-68                            |
| TIPO DE ACTIVIDAD QUE DESARROLLA: Todos los Actos de Comercio permitidos por la Ley |                             |                                                                    |                           |                                    |
| PRINCIPAL                                                                           | CIUDAD:                     | CALLE Y No.:                                                       | TELEFONO:                 | CASILLA:                           |
| SUCURSAL                                                                            | Guayaquil                   | Domingo Comin y Calle Once                                         | 445100                    | 79                                 |
| PLAZO DURACION DE LA COMPAÑIA, TERMINA EN: Diciembre 1998 (30 años)                 |                             |                                                                    | No. 0990186294001         |                                    |
| TOTAL DEL ACTIVO EJERCICIO ANTERIOR S/. 2.652'323.835,76                            |                             |                                                                    | T I M S A                 |                                    |
| Período del balance                                                                 |                             |                                                                    | AVDA. DOMINGO COMIN Y 11A |                                    |
| Del 1o. de Enero de 1990 Al 31 de Diciembre de 1990                                 |                             |                                                                    |                           |                                    |
| NOMINA DE ADMINISTRADORES Y COMISARIOS DE LAS COMPAÑIAS NACIONALES                  |                             |                                                                    |                           |                                    |
| 1. ADMINISTRADORES                                                                  |                             |                                                                    |                           |                                    |
| NOMBRES                                                                             |                             | C.I. o PASAPORTE                                                   |                           | NACIONALIDAD                       |
| Presidente                                                                          | LCDO. NICOLAS VALDANO RAFFO | 0900253022                                                         | ECUATORIANA               |                                    |
| Vicepresidente                                                                      |                             |                                                                    |                           |                                    |
| Gerente(s)                                                                          | ING. CARLOS VALDANO RAFFO   | 0902353101                                                         | ECUATORIANA               |                                    |
| Directores o vocales principales                                                    |                             |                                                                    |                           |                                    |
| Directores o vocales suplentes                                                      |                             |                                                                    |                           |                                    |
| 2. COMISARIOS                                                                       |                             |                                                                    |                           |                                    |
| NOMBRES                                                                             |                             | DIRECCION Y TELEFONO                                               |                           |                                    |
| Principales                                                                         | COLON RAMIREZ NEIRA         | ESMERALDAS#2213 TELEF. 364305                                      |                           |                                    |
| Suplentes                                                                           | ING. LILIAN VASQUEZ CASTRO  | ALBORADA 13AVA. ETAPA V. 12 Mz. 4                                  |                           |                                    |
| 3. COMITE DE VIGILANCIA                                                             |                             |                                                                    |                           |                                    |
| REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES) DE COMPAÑIAS CONSTITUIDAS EN EL ECUADOR                  |                             |                                                                    |                           |                                    |
| NOMBRE(S)                                                                           |                             | NACIONALIDAD                                                       |                           | DIRECCION DOMICILIARIA             |
| ING. CARLOS VALDANO RAFFO                                                           |                             | ECUATORIANA                                                        |                           |                                    |
| Período del nombramiento: de 1989 a 1994                                            |                             |                                                                    |                           |                                    |
| APODERADO(S) DE COMPAÑIAS DOMICILIADAS EN EL ECUADOR                                |                             |                                                                    |                           |                                    |
| NOMBRE(S)                                                                           |                             | NACIONALIDAD                                                       |                           | DIRECCION DOMICILIARIA             |
|                                                                                     |                             |                                                                    |                           |                                    |
| Categoría: Visa:                                                                    |                             |                                                                    |                           |                                    |
| PERSONAL OCUPADO                                                                    |                             |                                                                    |                           |                                    |
| No. Directivos:                                                                     |                             | No. Empleados:                                                     |                           |                                    |
| LA CONTABILIDAD ESTA A CARGO DE:                                                    |                             |                                                                    |                           |                                    |
| Nombre o denominación, persona natural o jurídica: NATALIA JORDAN CORONEL           |                             |                                                                    |                           |                                    |
| CALLE 3era. #715 Y FICUS(383942)                                                    |                             | Nacionalidad: ECUATORIANA                                          |                           |                                    |
| Dirección y teléfono                                                                |                             | No. Reg. Colegio de Contadores: 8559                               |                           |                                    |
| Auditoría Externa:                                                                  |                             | SI <input checked="" type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> |                           | No. Reg. Super. Crás.: SC-RNAE-027 |
| MANTILLA Y ASOCIADOS                                                                |                             | ECUATORIANA                                                        |                           |                                    |
| Nombre o Razón Social                                                               |                             | Nacionalidad                                                       |                           |                                    |

|                                                                                                 |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| OTRAS INFORMACIONES                                                                             |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |
| La compañía está acogida a:                                                                     |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |
| LEY DE FOMENTO:                                                                                 | Industrial <input checked="" type="checkbox"/>          | Agropecuario <input type="checkbox"/>   | Turístico <input type="checkbox"/>                      | Otras <input type="checkbox"/>                                              |
| ACUERDO INTERMINISTERIAL No.                                                                    | 6112                                                    | Fecha:                                  | Nov./11/75                                              | Período vigencia:                                                           |
| AFILIADA A LA CAMARA DE: INDUSTRIAS Y PEQUEÑOS INDUSTRIALES                                     |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |
| CREDITOS CON LA C. F. N.:                                                                       | SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> | Publicación último balance (Año copia): | SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> | Emite obligaciones: SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> |
| COTIZA ACCIONES EN LA BOLSA DE VALORES: SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |
| Recibido hoy día de de 19                                                                       |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |
| N. DE ANEXOS:                                                                                   |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |
| Funcionario responsable (SELO)                                                                  |                                                         |                                         |                                                         |                                                                             |

## A. ESTADO DE SITUACION

|                                          |                                                                          |                         |                   |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| 1. ACTIVO                                |                                                                          |                         |                   |
| 11. ACTIVO CORRIENTE                     |                                                                          |                         |                   |
| 1101                                     | Caja-Bancos, moneda nacional                                             |                         | 94'442.487,80     |
| 1102                                     | Caja-Bancos, moneda extranjera                                           |                         |                   |
| 1103                                     | Inversiones financieras temporales, moneda nacional                      |                         |                   |
| 1104                                     | Inversiones financieras temporales, moneda extranjera                    |                         |                   |
| 1105                                     | Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda nacional                |                         | 1.790'368.164,31  |
| 1106                                     | Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda extranjera              |                         |                   |
| 1107                                     | Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes) |                         |                   |
| 1108                                     | Inventario materia prima                                                 |                         |                   |
| 1109                                     | Inventario productos en proceso                                          |                         |                   |
| 1110                                     | Inventario suministros y materiales                                      |                         | 1.560'950.836,00  |
| 1111                                     | Inventario productos terminados y mercaderías en almacén                 |                         |                   |
| 1112                                     | Semovientes para la venta                                                |                         |                   |
| 1113                                     | Sementeras de ciclo corto                                                |                         |                   |
| 1114                                     | Terrenos y otros inmuebles para la venta                                 |                         |                   |
| 1115                                     | Obras en ejecución                                                       |                         |                   |
| 1116                                     | Mercaderías en tránsito                                                  |                         | 76'760.919,62     |
| 1117                                     | Menos: Provisión para baja de inventarios                                |                         |                   |
| 1118                                     | Ingresos acumulados por cobrar                                           |                         |                   |
| 1119                                     | Depósitos previos                                                        |                         |                   |
| 1120                                     | Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores                         |                         | 474.010,00        |
| 1121                                     | Anticipos a proveedores, moneda nacional                                 |                         |                   |
| 1122                                     | Anticipos a proveedores, moneda extranjera                               |                         |                   |
| 1123                                     | Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza     |                         |                   |
| 1124                                     | Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros                      |                         | 71'346.782,74     |
| 1125                                     | Repuestos, herramientas y accesorios                                     |                         |                   |
| 1126                                     | Otros activos corrientes                                                 |                         | 3.000,00          |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE                   |                                                                          |                         | 3.594'346.200,47  |
| 12. ACTIVO FIJO                          |                                                                          | Valor de adquisición    | Deprec. Acumulada |
| 1201                                     | Terrenos y mejoras                                                       | 16'436.434,07           |                   |
| 1202                                     | Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito                             |                         |                   |
| 1203                                     | Construcciones en curso                                                  |                         |                   |
| 1204                                     | Edificios e instalaciones                                                | 130'957.591,20          | 20'626.323,67     |
| 1206                                     | Maquinaria y equipo                                                      | 125'494.288,99          | 5'478.180,08      |
| 1208                                     | Muebles y enseres                                                        | 5'136.101,00            | 569.718,38        |
| 1210                                     | Vehículos                                                                | 14'680.000,00           | 5'872.000,00      |
| 1212                                     | Mejoras en locales y terrenos arrendados                                 |                         |                   |
| 1214                                     | Semovientes                                                              |                         |                   |
| 1216                                     | Plantaciones                                                             |                         |                   |
| 1218                                     | Otros activos fijos MUELLE Y SILOS                                       | 41'641.090,94           | 15'896.849,83     |
| REVALORIZACIONES                         |                                                                          | Valor de revalorización | Deprec. Acumulada |
| 1220                                     | Revalorización de terrenos                                               | 8'065.760,00            |                   |
| 1222                                     | Revalorización de edificios Instalaciones                                | 108'367.573,36          | 66'776.665,49     |
| 1224                                     | Revalorización de maquinaria y equipo                                    | 47'329.286,32           | 25'643.943,76     |
| 1226                                     | Revalorización de otros activos fijos                                    | 478'096.625,56          | 293'657.732,32    |
| 13. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO |                                                                          |                         |                   |
| 1301                                     | Cuentas y documentos por cobrar clientes                                 |                         |                   |
| 1302                                     | Préstamos a empleados y trabajadores                                     |                         |                   |
| 1304                                     | Inversiones financieras a largo plazo, moneda nacional                   |                         |                   |
| 1305                                     | Inversiones financieras a largo plazo, moneda extranjera                 |                         |                   |
| 1306                                     | Otros deudores o inversiones a largo plazo (Adjuntar detalle)            |                         | 62'350.000,00     |
| 14. ACTIVOS INTANGIBLES                  |                                                                          | Valor de adquisición    | Amort. Acumulada  |
| 1401                                     | Patentes y marcas                                                        |                         |                   |
| 1403                                     | Otros                                                                    |                         |                   |
| 15. ACTIVOS DIFERIDOS                    |                                                                          | Valor inicial           | Amort. Acumulada  |
| 1501                                     | Gastos de organización Refinanciación                                    | 12'813.330,00           | 6'906.375,96      |
| 1503                                     | Gastos de investigación y desarrollo                                     |                         |                   |
| 1505                                     | Pérdidas por diferencia de cambio                                        |                         |                   |
| 1507                                     | Comisión de riesgo cambiario                                             |                         |                   |
| 1509                                     | Desc. en venta de oblig. de propia emisión                               |                         |                   |
| 1511                                     | Otros activos diferidos                                                  | 260'306.189,27          | 91'064.992,58     |
| 16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES          |                                                                          |                         |                   |
| 1601                                     | Provisiones para jubilación patronal                                     |                         |                   |
| 1602                                     | Propiedades y otros activos fijos no utilizados                          |                         |                   |
| 1603                                     | Otros activos no corrientes                                              |                         |                   |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES              |                                                                          |                         | 779'181.488,64    |
| TOTAL DEL ACTIVO                         |                                                                          |                         | 4.373'527.689,11  |

|                                                                  |                         |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>2. PASIVO</b>                                                 |                         |
| <b>21. PASIVO CORRIENTE</b>                                      |                         |
| 2101 Proveedores en moneda nacional                              | 427'266.092,39          |
| 2102 Proveedores en moneda extranjera                            |                         |
| 2103 Anticipos de clientes                                       |                         |
| 2104 Instituciones bancarias, moneda nacional                    | 2.703'884.414,16        |
| 2105 Instituciones bancarias, moneda extranjera                  |                         |
| 2106 Otras instituciones financieras, moneda nacional            |                         |
| 2107 Otras instituciones financieras, moneda extranjera          |                         |
| 2108 Dividendos por pagar a accionistas o socios                 |                         |
| 2109 Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía  | 34'538.745,90           |
| 2110 Impuesto a la renta por pagar                               | 49'019.390,02           |
| 2111 Provisiones para prestaciones sociales                      | 4'894.644,64            |
| 2112 Intereses vencidos y no pagados                             | 815.036,67              |
| 2113 Impuestos retenidos por pagar                               | 2'066.843,43            |
| 2114 Aportes al IESS por pagar                                   | 837.025,69              |
| 2115 Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda nacional   | 65'994.135,63           |
| 2116 Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda extranjera |                         |
| 2117 Parte corriente créditos de estabilización                  |                         |
| 2118 Parte corriente comisión de riesgo cambiario                |                         |
| 2119 Parte corriente de la provisión para jubilación patronal    |                         |
| 2120 Préstamos de corto plazo de accionistas o socios            |                         |
| 2121 Saldos pendientes, con la casa matriz                       |                         |
| 2122 Otros pasivos corrientes (Adjuntar detalle)                 | 333'107.166,59          |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                    | <b>3.622'423.495,12</b> |
| <b>22. PASIVO NO CORRIENTE</b>                                   |                         |
| 2201 Cuentas y documentos por pagar, moneda nacional             | 229'261.280,20          |
| 2202 Cuentas y documentos por pagar, moneda extranjera           |                         |
| 2203 Préstamos de accionistas o socios                           |                         |
| 2204 Créditos de estabilización                                  |                         |
| 2205 Comisión de riesgo cambiario                                |                         |
| 2206 Saldos pendientes con la casa matriz                        |                         |
| 2207 Impuestos diferidos por pagar                               |                         |
| 2208 Arrendamiento mercantil con opción de compra                |                         |
| 2209 Aportes de accionistas o socios para capitalización futura  |                         |
| 2210 Obligaciones emitidas                                       |                         |
| 2211 Menos: Obligaciones no colocadas                            |                         |
| 2212 Provisión para indemnizaciones y jubilación patronal        |                         |
| 2213 Otros (Adjuntar detalle)                                    |                         |
| <b>23. PASIVO DIFERIDO</b>                                       |                         |
| 2301 Utilidades por realizar en ventas a plazos                  |                         |
| 2302 Prima en venta de obligaciones emitidas                     |                         |
| 2303 Otros (Adjuntar detalle)                                    |                         |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                                 | <b>229'261.280,20</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                              | <b>3.851'684.775,32</b> |
| <b>3. PATRIMONIO NETO</b>                                        |                         |
| <b>31. CAPITAL</b>                                               |                         |
| 3101 Acciones o participaciones (compañías nacionales)           | 130'000.000,00          |
| 3102 Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras      |                         |
| 3103 Menos: Capital suscrito no pagado                           |                         |
| 3104 Menos: Acciones propias adquiridas                          |                         |
| <b>32. RESERVAS</b>                                              |                         |
| 3201 Reserva legal                                               | 29'798.900,93           |
| 3202 Reservas facultativas                                       | 4'148.124,04            |
| 3203 Otras reservas                                              |                         |
| <b>33. SUPERAVIT</b>                                             |                         |
| 3301 Revalorización de terrenos                                  | 8'065.760,00            |
| 3302 Revalorización de otros activos fijos                       | 175'719.425,75          |
| 3303 Donaciones, subsidios recibidos y otros superávit           |                         |
| <b>34. RESULTADOS</b>                                            |                         |
| 3401 Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores              | 42'000.000,00           |
| 3402 Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores                |                         |
| 3403 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio                       | 132'110.703,07          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                     | <b>521'842.913,79</b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                        | <b>4.373'527.689,11</b> |

|                                            |  |
|--------------------------------------------|--|
| <b>4. OBLIGACIONES CONTINGENTES</b>        |  |
| 4001 Mercaderías en consignación           |  |
| 4002 Liquidación de depósitos industriales |  |
| 4003 Avaes o garantías                     |  |
| 4004 Otras obligaciones contingentes       |  |

B. ESTADO DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)

Correspondiente al período del 1o. . . . de Enero . . . . . al 31. . . de Diciembre . . . . . de 1990 . . . . .

|      |                                                                                               |                    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 50.  | VENTAS BRUTAS                                                                                 |                    |
| 5001 | En el país                                                                                    | 9.380'888.316,03   |
| 5002 | En el exterior                                                                                |                    |
| 5003 | Menos: devoluciones y descuentos en ventas                                                    |                    |
| 5004 | Utilidades realizadas por ventas a plazos                                                     |                    |
|      | VENTAS NETAS                                                                                  | 9.380'888.316,03   |
| 51.  | COSTO DE VENTAS (Mercaderías no producidas por la Compañía)                                   |                    |
| 5101 | Inventario inicial                                                                            | 763'449.201,00     |
| 5102 | Compras de productos terminados en el país                                                    |                    |
| 5103 | Compras de productos terminados en el exterior                                                | 8.616'526.221,56   |
| 5104 | Menos: Inventario final                                                                       | (1.560'950.836,00) |
| 52.  | COSTO DE PRODUCCION (Mercaderías producidas por la Compañía)                                  |                    |
| 5201 | Inventario inicial de materias primas                                                         |                    |
| 5202 | Compras de materias primas en el país                                                         |                    |
| 5203 | Compras de materias primas en el exterior                                                     |                    |
| 5204 | Menos: Inventario final de materias primas                                                    |                    |
| 5205 | Mano de obra directa                                                                          |                    |
| 5206 | Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica                                       |                    |
| 5207 | Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica                                          |                    |
| 5208 | Mano de obra indirecta                                                                        |                    |
| 5209 | Suministros y materiales                                                                      |                    |
| 5210 | Seguros de inventarios, maquinarias y edificios de fábrica                                    |                    |
| 5211 | Aportes IESS y beneficios sociales                                                            |                    |
| 5212 | Mantenimiento y reparaciones                                                                  |                    |
| 5213 | Impuestos a la producción y otros                                                             |                    |
| 5214 | Energía, agua, teléfono                                                                       |                    |
| 5215 | Otros gastos de fabricación (Adjuntar detalle)                                                |                    |
| 5216 | Inventario inicial de productos en proceso                                                    |                    |
| 5217 | Menos: Inventario final de productos en proceso                                               |                    |
| 5218 | Inventario inicial de productos terminados                                                    |                    |
| 5219 | Menos: Inventario final de productos terminados                                               |                    |
|      | UTILIDAD BRUTA                                                                                | 1.561'863.729,47   |
| 53.  | GASTOS DE VENTAS                                                                              |                    |
| 5301 | Sueldos y salarios no incluidos en costos                                                     |                    |
| 5302 | Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores            |                    |
| 5303 | Comisiones a empleados y particulares                                                         |                    |
| 5304 | Publicidad y propaganda                                                                       |                    |
| 5305 | Depreciación bienes del departamento de ventas                                                |                    |
| 5306 | Otros (Adjuntar detalle)                                                                      |                    |
| 54.  | GASTOS ADMINISTRATIVOS                                                                        |                    |
| 5401 | Sueldos y salarios no incluidos en el costo                                                   | 45'946.960,78      |
| 5402 | Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores             | 20'554.953,72      |
| 5403 | Agua, luz, teléfono, télex, no incluidos en costos                                            | 12'848.789,40      |
| 5404 | Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluidos en costos                            | 7'480.758,32       |
| 5405 | Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios                                                 | 116'010.361,13     |
| 5406 | Depreciación bienes, área administrativa                                                      | 37'900.285,83      |
| 5407 | Amort. de Intang. y Diferd. (excepto pérd. por diferencia de cambio y Comis. de riesgo camb.) | 36'841.771,00      |
| 5408 | Amortización de pérdidas por diferencia de cambio y comisión de riesgo cambiario              |                    |
| 5409 | Otros (Adjuntar detalle)                                                                      | 998'326.309,39     |
|      | UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION                                                               | 285'953.539,42     |
| 55.  | GASTOS FINANCIEROS                                                                            |                    |
| 5501 | Intereses y comisiones                                                                        | 264'664.669,65     |
| 5502 | Intereses por créditos de estabilización y comisión de riesgo cambiario                       |                    |
| 5503 | Otros gastos financieros                                                                      |                    |
| 56.  | INGRESOS NO OPERACIONALES                                                                     |                    |
| 5601 | Intereses por inversiones temporales y de largo plazo                                         | 71'368.538,19      |
| 5602 | Subsidios recibidos                                                                           |                    |
| 5603 | Ganancias en ventas de activos fijos o inversiones temporales o de largo plazo                |                    |
| 5604 | Dividendos en efectivo                                                                        |                    |
| 5605 | Ganancias por diferencia de cambio                                                            |                    |
| 5606 | Otros (Adjuntar detalle)                                                                      | 137'600.898,04     |
| 57.  | GASTOS NO OPERACIONALES                                                                       |                    |
| 5701 | Pérdidas en ventas de activos                                                                 |                    |
| 5702 | Pérdidas por diferencia de cambio                                                             |                    |
| 5703 | Otros gastos (Adjuntar detalle)                                                               |                    |
| 58.  | UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 o/o Trabaj. e Imp. a la Renta                       | 230'258.306,00     |
| 5801 | Participación de los trabajadores                                                             | 34'538.745,90      |
| 5802 | Impuesto a la Renta                                                                           | 48'929.890,02      |
|      | UTILIDAD NETA                                                                                 | 146'789.670,08     |

Certificamos que el contenido de este formulario es verídico, correcto y completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de 12. . . . de . . . Junio . . . . .

..... de 1991 TERREÑOS Y MATERIALES S. A.

TERREÑOS Y MATERIALES S. A.

f.) REPRESENTANTE LEGAL O APODERADO

f.) CONTADOR

No. REG. 8559

He(mos) revisado los estados financieros que anteceden y la correspondiente información: En mi(nuestra) opinión reflejan razonablemente la situación de la Compañía y los resultados de sus operaciones en el correspondiente ejercicio.

JEFE GENERAL

Subgerente General - Contador

f.) COMISARIO

|                                                                                    |  |                                                       |                         |                           |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO<br>TIMSA- TERRENOS Y MATERIALES S.A. |  | Registro Unico de Contribuyentes<br>No. 0990186294001 | C.I.U.<br>0990186294001 | No. EXPEDIENTE<br>4821-68 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|

|                                                           |                            |                |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------|
| C. 6. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO             |                            |                |                |
| 60. PATRIMONIO INICIAL:                                   | TIMSA                      |                | 196'853.024,68 |
| 6001 Capital                                              |                            | 7'000.000,00   |                |
| 6002 Menos: Acciones propias adquiridas                   | TERRENOS Y MATERIALES S.A. |                |                |
| 6003 Menos: Capital suscrito no pagado                    |                            |                |                |
| 6004 Reserva legal                                        | AVDA. BOGOTÁ 119 y 120     | 15'119.933,92  |                |
| 6005 Reserva facultativa                                  |                            | 1'100.000,00   |                |
| 6006 Otras reservas                                       |                            |                |                |
| 6007 Superávit de capital                                 |                            | 128'584.966,72 |                |
| 6008 Utilidades acumuladas                                |                            | 45'048.124,04  |                |
| 6009 Menos: Pérdidas acumuladas                           |                            |                |                |
| 61. AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL EN EL PERIODO.            |                            |                |                |
| 62. MENOS: UTILIZACION PARA AUMENTOS DE CAPITAL:          |                            |                | 123'000.000,00 |
| 6201 Reserva legal                                        |                            |                |                |
| 6202 Reserva facultativa                                  |                            |                |                |
| 6203 Otras reservas                                       |                            |                |                |
| 6204 Superávit por revalorización de activos fijos        |                            | 100'000.000,00 |                |
| 6205 Utilidades acumuladas                                |                            | 23'000.000,00  |                |
| 63. SUPERAVID Y UTILIDADES POR APLICAR:                   |                            |                | 201'989.889,11 |
| 6301 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio                |                            | 146'789.670,08 |                |
| 6302 Menos: Dividendos en efectivo                        |                            |                |                |
| 6303 Más: Superávit de capital del período                |                            | 55'200.219,03  |                |
| 64. CORRECCIONES A UTILIDADES ACUMULADAS:                 |                            |                |                |
| 6401 Devoluciones de impuestos pagados en años anteriores |                            |                |                |
| 6402 Menos: Impuestos por glosas fiscales                 |                            |                |                |
| TOTAL DEL PATRIMONIO NETO                                 |                            |                | 521'842.913,79 |

|                                                                           |  |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA                            |  |                |                |
| 70. FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:                                   |  |                | 344'531.727,39 |
| 7001 Utilidad neta del ejercicio                                          |  | 146'789.670,08 |                |
| Más:                                                                      |  |                |                |
| 7002 Cargos por depreciación de activos fijos                             |  | 37'900.285,83  |                |
| 7003 Cargos por amortización de intangibles y diferidos                   |  | 36'841.771,48  |                |
| 7004 Pérdida en venta de activos fijos o en inversiones permanentes       |  |                |                |
| 7005 Venta de activos fijos e inversiones permanentes                     |  |                |                |
| 7006 Incremento de pasivos de largo plazo                                 |  |                |                |
| 7007 Aumento de capital social                                            |  | 123'000.000,00 |                |
| 7008 Incremento de Superávit (no incluye el superávit por revalorización) |  |                |                |
| 7009 Otros ajustes o aumentos                                             |  |                |                |
| Menos:                                                                    |  |                |                |
| 7010 Ingresos recibidos por participación en utilidades de compañías      |  |                |                |
| 7011 Utilidad en venta de activos fijos o en inversiones permanentes      |  |                |                |
| 72. USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:                                           |  |                | 346'612.958,16 |
| 7201 Dividendos pagados                                                   |  |                |                |
| 7202 Compra de activos fijos                                              |  | 157'618.822,53 |                |
| 7203 Compra de inversiones permanentes                                    |  |                |                |
| Disminución de pasivos a largo plazo                                      |  | 188'994.135,63 |                |
| 7205 Incrementos de activos intangibles y diferidos                       |  |                |                |
| 7206 Reducción del capital social                                         |  |                |                |
| 7207 Pérdidas del ejercicio                                               |  |                |                |
| 7208 Otros                                                                |  |                |                |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70 - 72)                       |  |                | 2'081.230,77   |
| CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO                                   |  | 28'077.294,65  |                |
| MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO                           |  | 25'996.063,88  |                |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO                                 |  |                |                |

|                                                              |  |                |  |
|--------------------------------------------------------------|--|----------------|--|
| DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR: |  |                |  |
| Reserva legal                                                |  | 15'119.933,92  |  |
| Reservas facultativas                                        |  | 1'100.000,00   |  |
| Otras reservas                                               |  |                |  |
| Dividendos en efectivo                                       |  |                |  |
| Amortización de pérdidas                                     |  |                |  |
| Utilidades acumuladas                                        |  | 45'048.124,04  |  |
| RESERVA LEGAL:                                               |  |                |  |
| Reserva inicial                                              |  | 15'119.933,92  |  |
| Más: Asignación del año                                      |  | 14'678.967,01  |  |
| Menos: Utilización en el año                                 |  |                |  |
| Saldo final                                                  |  | 29'798.900,93  |  |
| SUPERAVID POR REVALORIZACION:                                |  |                |  |
| Superávit por revalorización inicial                         |  | 128'584.966,72 |  |
| Más: revalorización de activos del período                   |  | 55'200.219,03  |  |
| Menos: Capitalización o absorción de pérdidas                |  |                |  |
| Saldo final                                                  |  | 183'785.185,75 |  |

A N E X O 1

|                                               |               |                |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO | C. I. I. U.   | No. EXPEDIENTE |
| TIMSA-TERRENOS Y MATERIALES S.A.              | 0990186294001 | 4821-68        |

VALOR DE TRANSACCIONES DE BIENES Y SERVICIOS  
(EN MILES DE SUCRES)

Del 1º... de Enero..... al 31... de Diciembre... de 19 90.

| CONCEPTO                   | PROCEDENCIA      |                  | TOTAL            |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | NACIONAL         | EXTRANJERA       |                  |
| 10. COMPRAS:               |                  |                  |                  |
| 10.0 Materia Prima         |                  |                  |                  |
| 10.1 Mercaderías           |                  | 8.616'526.221,56 | 8.616'526.221,56 |
| 10.2 Maquinaria y Equipo   | 157'618.822,53   |                  | 157'618.822,53   |
| 10.3 Donaciones realizadas |                  |                  |                  |
| 20. PAGOS POR TECNOLOGIA:  |                  |                  |                  |
| 20.0 Patentes y Marcas     |                  |                  |                  |
| 20.1 Asistencia Técnica    |                  |                  |                  |
| 20.2 Otros                 |                  |                  |                  |
| 30. VENTAS:                |                  |                  |                  |
| 30.0 Materias Primas       |                  |                  |                  |
| 30.1 Productos Terminados  | 9.212'412.400,09 |                  | 9.212'412.400,09 |
| 30.2 Donaciones Recibidas  |                  |                  |                  |
| 40. COBROS POR TECNOLOGIA: |                  |                  |                  |
| 40.1 Patentes y Marcas     |                  |                  |                  |
| 40.2 Asistencia Técnica    |                  |                  |                  |
| 40.3 Otros                 |                  |                  |                  |

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES ( EN MILES DE SUCRES )

| NACIONALIDAD | E M P L E A D O S |               |                 |              |          |              |             |          |             |            |
|--------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------|----------|--------------|-------------|----------|-------------|------------|
|              | Directivos        |               | Administrativos |              | Técnicos |              | Obreros     |          |             |            |
|              | No.               | Remuneración  | No.             | Remuneración | No.      | Remuneración | Permanentes |          | Ocasionales |            |
| Ecuatorianos | 2                 | 13'000.000,00 | 7               | 7'022.557,00 | 1        | 465.000,00   | No.         | Remuner. | No.         | Remunerac. |
| Extranjeros  |                   |               |                 |              |          |              |             |          |             |            |

|                      |   |            |   |              |   |            |    |               |  |  |
|----------------------|---|------------|---|--------------|---|------------|----|---------------|--|--|
| 15 o/o Participación | 1 | 943.717,20 | 7 | 5'867.767,33 | 1 | 943.717,20 | 24 | 26'783.544,17 |  |  |
|----------------------|---|------------|---|--------------|---|------------|----|---------------|--|--|