

No. de Contribuyentes
 0185234001
 TIMSA
 S.A.

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
 FORMULARIO DE ESTADOS FINANCIEROS



AÑO: 1991

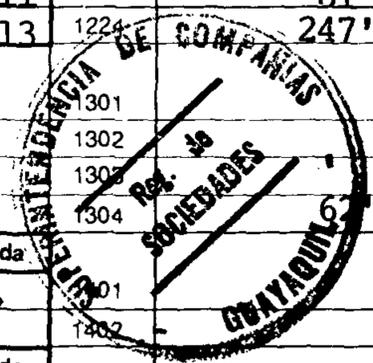
RAZÓN SOCIAL: TIMSA-TERRENOS Y MATERIALES S.A.		Nº. DE EXPEDIENTE 4821-68	
CIUDAD: GUAYAQUIL	CALLE: AV. DOMINGO COMIN Y CALLE ONCE	NUMERO: s/n	TELEFONO: 445100

NOMINA DE ADMINISTRADORES Y COMISARIOS DE LAS COMPAÑIAS

ADMINISTRADORES	NOMBRES	C.I. o PASAPORTE	DIRECCION Y TELEFONO
Presidente	LCDO. NICOLAS VALDANO RAFFO	0900253022	EDIF. SAN FRANCISCO 300
Vicepresidente			
Gerente (s)	ING. CARLOS VALDANO RAFFO	0902353101	LOMAS DE URDESA
Apoderado			
COMISARIOS			
Principal	COLON RAMIREZ	0900176074	ESMERALDAS 2213 364305
Suplente	ING. LILIAN VASQUEZ		ALBORADA 13ava. ETAPA VILLA 12 MZ. 4

A. ESTADO DE SITUACION

1. ACTIVO				CODIGO CUENTA	
1.1 ACTIVO CORRIENTE					
	Caja - Bancos			1101	115'781.264,03
	Inversiones financieras temporales			1102	10'000.000,00
	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes			1103	5.262'013.270,07
	Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes)			1104	
	Inventario materia prima			1105	
	Inventario productos en proceso			1106	
	Inventario suministros y materiales			1107	
	Inventario productos terminados y mercaderías en almacén			1108	4.030'034.600,60
	Mercaderías en tránsito			1109	57'231.809,38
	Menos: Provisión para baja de inventarios			1110	
	Ingresos acumulados por cobrar			1111	
	Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores			1112	2'093.173,64
	Anticipos a proveedores			1113	
	Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza			1114	
	Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros			1115	205'861.458,87
	Repuestos, herramientas y accesorios			1116	
	Otros activos corrientes (adjuntar anexo)			1117	3.000,00
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE					9.683'018.576,59
1.2 ACTIVO FIJO					
	Terrenos y mejoras	Valor de adquisición	Depreciación acumulada	1201	60'564.906,07
	Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito			1202	
	Construcciones en curso			1203	
	Edificios e instalaciones	210'497.634,47	29'285.973,54	1204	181'211.660,93
	Maquinaria y equipo	142'274.159,35	19'211.959,06	1205	123'062.200,29
	Muebles y enseres	7'917.588,00	1'237.238,84	1206	6'680.349,16
	Vehículos	14'680.000,00	8'808.000,00	1207	5'872.000,00
	Otros activos fijos (adjuntar anexo) MUELLE Y SILOS	43'126.790,94	17'999.301,34	1208	25'127.489,60
	REVALORIZACIONES	Valor de revalorización	Depreciación acumulada		
	Terrenos	29'936.996,04		1221	29'936.996,04
	Edificios INSTALACIONES EDIFICIO	175'676.672,42	109'315.330,66	1222	66'361.341,76
	Maquinaria y equipo -MUEBLES Y ENS.-VEHIC.	140'039.335,29	58'800.176,11	1223	81'239.159,18
	Otros activos fijos (adjuntar anexo) MUELLE Y SILOS	722'582.390,31	474'767.697,13	1224	247'814.693,18
1.3 DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO					
	Cuentas y documentos por cobrar clientes			1301	
	Préstamos a empleados y trabajadores			1302	
	Inversiones financieras a largo plazo			1303	
	Otros (adjuntar anexo)			1304	6350.000,00
1.4 ACTIVOS INTANGIBLES					
	Patentes y marcas	Valor de adquisición	Amortización Acumulada	1401	
	Otros (adjuntar anexo)			1402	
1.5 ACTIVOS DIFERIDOS					
	Gastos de organización y constitución	Valor inicial	Amortización Acumulada	1501	
	Gastos de investigación, exploración y otros	175'148.150,73	42'414.239,20	1502	132'733.911,53
1.6 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES					
	Propiedades y otros activos fijos no utilizados			1601	
	Otros activos no corrientes			1602	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES					1.022'954.707,74
TOTAL DEL ACTIVO					10.705'973.284,33



2. PASIVO		CODIGO CUENTA	
2.1 PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		2101	2.060'490.
Anticipo de Clientes		2102	
Obligaciones por pagar		2103	6.775'170.4
Dividendos por pagar a accionistas o socios		2104	
Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía		2105	43'891.064
Gastos por pagar		2106	245'193.278.
Impuestos y Leyes Sociales		2107	74'339.907.
Parte corriente del pasivo a largo plazo		2108	97'212.955,0.
Préstamos de corto plazo de accionistas o socios		2109	24'306.976,95
SalDOS pendientes con la casa matriz		2110	
Otros pasivos corrientes (Adjuntar anexo)		2111	356'538.776,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE			9.677'144.270,07
2.2 PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		2201	132'048.325,18
Obligaciones por pagar		2202	
Préstamos de accionistas o socios		2203	
SalDOS pendientes con la casa matriz		2204	
Arrendamiento mercantil con opción de compra		2205	
Aportes de accionistas o socios para capitalización futura		2206	332'000.000,00
Obligaciones emitidas		2207	
Otros (adjuntar anexo)		2208	
2.3 PASIVO DIFERIDO			
Utilidades por realizar		2301	
Otros (Adjuntar anexo)		2302	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			464'048.325,18
TOTAL PASIVO			
3. PATRIMONIO NETO			
3.1 CAPITAL			
Acciones o participaciones (compañías nacionales)		3101	130'000.000,00
Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras		3102	
Menos: Capital suscrito no pagado		3103	
Menos: Acciones propias adquiridas		3104	
3.2 RESERVAS			
Reserva legal		3201	48'452.603,31
Reservas facultativas		3202	9'148.124,04
Otras reservas		3203	
3.3 SUBSIDIUM RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO			
Revalorización de activos		3301	209'296.640,34
Otros (Adjuntar anexo)		3302	
3.4 RESULTADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		3401	
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		3402	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		3403	167'883.321,39
TOTAL PATRIMONIO NETO			564'780.689,08
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			10.705'973.284,33

4. OBLIGACIONES CONTINGENTES			
Mercaderías en consignación		4001	
Liquidación de depósitos industriales		4002	
Avales o garantías		4003	
Otras obligaciones contingentes		4004	

PERSONAL OCUPADO					
NACIONALIDAD	DIRECTIVOS	ADMINISTRATIVOS	TECNICOS	OBREROS	
				Permanentes	Ocasionales
Ecuatoriana	2) 25'500.000,=	8) 12'892.409,=	1) 669.823,00	87) 36'231.007,=	
Extranjera					

MOVIMIENTO FINANCIERO DE BIENES Y SERVICIOS			
COMPRAS	NACIONALES	EXTRANJERAS	TOTAL
MERCADERIA	7'828.800,00	16.944'668.430,69	16.952'497.230,69
ACTIVO FIJO	144'715.572,63		144'715.572,63
VENTAS	NACIONALES	EXTRANJERAS	TOTAL
PRODUCTOS TERMINADOS	16.263'246.322,98	410'618.795,76	16.673'865.118,74

B. ESTADO DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)

50. VENTAS BRUTAS		
En el país	CODIGO CUENTA 5001	16.540'315.613,31
En el exterior	5002	410'618.795,76
Menos: devoluciones y descuentos en ventas	5003	
Utilidades realizadas por ventas a plazos	5004	
VENTAS NETAS		16.950'934.409,07
51. COSTO DE VENTAS (Mercaderías no producidas por la Compañía)		
Inventario inicial	5101	1.560'950.836,00
Compras de productos terminados en el país	5102	7'828.800,00
Compras de productos terminados en el exterior	5103	16.944'668.430,69
Menos: Inventario final	5104	(4.030'034.600,60)
52. COSTO DE PRODUCCION (Mercaderías producidas por la Compañía)		
Inventario Inicial de materias primas	5201	
Compras de materias primas en el país	5202	
Compras de materias primas en el exterior	5203	
Menos: Inventario final de materias primas	5204	
Mano de obra directa	5205	
Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica	5206	
Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica	5207	
Mano de obra indirecta	5208	
Suministros y materiales	5209	
Seguros de inventarios, maquinarias y edificios de fábrica	5210	
Aportes IESS y beneficios sociales	5211	
Mantenimiento y reparaciones	5212	
Impuestos a la producción y otros	5213	
Energía, agua, teléfono	5214	
Otros gastos de fabricación (Adjuntar anexo)	5215	
Inventario inicial de productos en proceso	5216	
Menos: Inventario final de productos en proceso	5217	
Inventario Inicial de productos terminados	5218	
Menos: Inventario final de productos terminados	5219	
UTILIDAD BRUTA		2.467'520.942,98
53. GASTOS DE VENTAS		
Sueldos y salarios no incluidos en el costo	5301	
Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores	5302	
Comisiones a empleados y particulares	5303	
Publicidad y propaganda	5304	
Depreciación bienes del departamento de ventas	5305	
Otros (Adjuntar anexo)	5306	
54. GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Sueldos y salarios no incluidos en el costo	5401	64'793.238,25
Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores	5402	35'905.546,17
Agua, luz, teléfono, télex, fax, no incluidos en costos	5403	22'387.825,34
Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluidos en costos	5404	23'672.902,09
Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios	5405	
Depreciación de bienes, área administrativa	5406	63'036.252,64
Amort. de Intang. y Diferd (excepto pérd. por diferencia de cambio y Comis. de riesgo camb.)	5407	
Amortización de pérdidas por diferencia de cambio y comisión de riesgo cambiario	5408	
Otros (Adjuntar anexo)	5409	1.776'623.967,78
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION		481'101.210,71
55. GASTOS FINANCIEROS		
Intereses y comisiones	5501	260'362.633,82
Otros gastos financieros	5502	11'334.152,38
56. INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses por inversiones temporales y de largo plazo	5601	7'995.310,51
Ganancia en inversiones temporales o de largo plazo	5602	
Ganancias en ventas de activos fijos	5603	
Dividendos en efectivo	5604	
Ganancias por diferencia de cambio	5605	6'980.261,36
Otros (Adjuntar anexo)	5606	68'227.099,73
57. GASTOS NO OPERACIONALES		
Pérdidas en ventas de activos	5701	
Pérdidas en diferencia de cambio	5702	
Otros gastos (Adjuntar anexo)	5703	
58. UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 % trabajadores e impuesto a la Renta.		292'607.096,11
Participación de los trabajadores (15%)	5801	43'891.064,42
Impuesto a la Renta	5802	62'179.007,92
UTILIDAD NETA		186'537.023,77

C. 6. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO		CODIGO CUENTA	
60. PATRIMONIO NETO INICIAL:			521'842.913,79
MAS:			
Utilidad Neta del Ejercicio		6001	186'537.023,77
Aumentos del Capital Social		6002	
Incrementos de Superávit de Capital		6003	205'511.454,59
Absorción de Pérdidas (efectivo o crédito)		6004	
Otros		6005	
MENOS:			
Pérdida del ejercicio		6006	
Disminución del Capital		6007	
Dividendos en efectivo		6008	17'110.703,07
Disminución de cuentas Patrimoniales por aumento de capital		6009	332'000.000,00
Otros		6010	
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO			564'780.689,08

D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA		
70. FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		292'990.831,89
Utilidad del ejercicio	7001	186'537.023,77
Mas:		
Depreciación y Amortización	7002	63'036.252,64
Venta de Activos Fijos e inversiones permanentes	7003	
Incremento de pasivos a largo plazo	7004	
Aumento de capital social con nuevos recursos	7005	
Emisión de obligaciones	7006	
Otros:	7007	43'417.555,4
Menos:		
Ingresos: por participación en utilidades de subsidiarias	7008	
72. USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		259'039.230,72
Dividendos	7201	17'110.703,07
Compra de activos fijos	7202	144'715.572,63
Compra de inversiones permanentes	7203	
Disminución pasivos a largo plazo	7204	97'212.955,02
Incrementos de activos intangibles y diferidos	7205	
Reducción del capital social en efectivo	7206	
Pérdidas del ejercicio	7207	
Otros	7208	
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70-72)		33'951.601,17
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		5'874.306,52
MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		(28'077.294,65)
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		33'951.601,17

Certificamos que el contenido de este formulario es verídico, correcto, completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de 29 de Mayo de 1992

EJEMPLAR PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

REPRESENTANTE LEGAL O APODERADO
 NOMBRE: ING. CARLOS VALDANO RAFFO
 FIRMA: *[Firma]*
 C.I. 0902353101

CONTADOR
 NOMBRE: NATALIA JORDAN CORONEL
 FIRMA: *[Firma]*
 C.I. 0902426972 MATRICULA: 8559

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

[Firma]
 f) Comisario

f) Comisario

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
 REGISTRO DE SOCIEDADES

INFORME GERENTE
 INFORME COMISARIO
 INFORME AUDITORIA EXTERNA

TIMSA
 TERRENOS Y MATERIALES S. A.
[Firma]
 FUNCIONARIO RESPONSABLE (SELLO)
 Ing. Carlos Valdano Raffo
 GERENTE GENERAL

Recibido hoy día _____ de _____ de 19 _____
 Nº de Anexos _____