



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la Administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2003 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029

Julio 9, 2004

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003**
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	307.369
Cuentas por cobrar	4	40.545
Bienes recibidos por entregas de hormigón	5	238.942
Pagos anticipados		374
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>587.230</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Membresía Club La Unión		18.000
Propiedad, planta y equipo	6	241.341
Cargos diferidos		10.418
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>269.759</u>
TOTAL DEL ACTIVO		856.989
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	7	62.638
Gastos acumulados por pagar		34.094
Impuestos por pagar		6.431
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>103.163</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con socios	10	348.492
Provisión para Mantenimiento y Reparación de maquinaria	11	71.260
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>419.752</u>
TOTAL DEL PASIVO		522.915
PATRIMONIO		
Capital social	13	2.000
Reserva legal y de capital		168.692
Resultados años anteriores	14-15	135.707
Utilidad del ejercicio	12	27.675
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>334.074</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>856.989</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas de hormigón y aditivos – neto		1.215.935
Ingreso por transporte		478.524
		<u>1.694.459</u>
COSTO DE VENTAS		<u>-1.368.437</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		326.022
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración		<u>-192.494</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		133.528
OTROS INGRESOS		3.987
OTROS EGRESOS		
Intereses pagados		31.118
IVA no compensado	10	38.999
Cuotas		10.406
Otros		6.902
		<u>-87.425</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	11	50.090
Provisiones finales		<u>-22.415</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	11	<u>27.675</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reservas de</u> <u>Capital</u>	<u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Utilidad del</u> <u>Ejercicio</u>
Enero 31, 2003	800	165.634	-	111.526	54.286
Transferencias	1.200	-1.200		54.286	-54.286
Apropiación reserva legal			4.258		
Provisiones Año 2002				-20.067	
Ajustes años anteriores				-10.038	
Utilidad neta del ejercicio					27.675
Diciembre 31, 2003	<u>2.000</u>	<u>164.434</u>	<u>4.258</u>	<u>135.707</u>	<u>27.675</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	27.675
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	62.535
Provisión varias	4.557
Ajuste de años anteriores	-22.509
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	14.105
Cuentas por pagar	-229.857
Pagos anticipados	<u>-14.253</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-157.747

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos Fijos	<u>-25.945</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-25.945</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	-183.692
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>491.061</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>307.369</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

HORMIGONERA EQUINOCCIAL es una compañía limitada constituida en marzo 7 de 1995 de conformidad con la Ley de Compañías. La Compañía tiene como objeto social el: estudio, planificación, explotación, venta, compra, comercialización de minas, cuya materia prima se destina al campo de la construcción, fabricación y venta de hormigón, placas de cemento, aglutinantes de hormigón y todo lo relacionado con la construcción en general. El domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito y su duración inicial será de cincuenta años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. Inventarios.-** Los inventarios de materiales se valorizan al método promedio, el mismo que no excede del valor de mercado.
- c. Propiedades.-** Están registrados al costo de adquisición, el mismo que es depreciado por el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, instalaciones, herramientas y equipos y 5 años para equipo de transporte, comunicación y 3 años para equipos de computación.
- d. Participación de trabajadores.-** La Compañía distribuye a sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la misma que es registrada como provisión con cargo a utilidades en el ejercicio económico corriente.
- e. Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

(US\$ dólares)

Caja chica	100
Caja general	67.057
Bancos (A)	<u>240.212</u>
Total	<u>307.369</u>

(A) El detalle de este rubro es como sigue:

<u>BANCO</u>	<u>CUENTA No.</u>	<u>VALOR US\$</u>
Internacional	090-000224-1	6.217
Pacífico	698998-5	16.297
De Guayaquil	580500-7	10.146
Produbanco	12050003929	3.312
Banco UBS Internacional	AE-C0067VR	<u>204.240</u>
		<u>240.212</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Cuentas por cobrar clientes (A)	29.558
Cuentas por cobrar empleados	<u>13.547</u>
	43.105
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(2.560)</u>
Total	<u>40.545</u>

(A) Dentro de ese rubro se encuentra un saldo por US\$ 1.055 del cliente Consorcio Proaño Larrea, el mismo que no se ha podido recuperar por lo que se está siguiendo una acción penal a cargo del Abogado Dr. Jorge H. González.

5. BIENES RECIBIDOS POR ENTREGAS DE HORMIGÓN

Corresponde a bienes que se han recibido como parte de pago, por la entrega de hormigón, cuyo detalle es el siguiente:

(US\$ dólares)

Bienes inmuebles	144.660
Oficina CCI.	12.247
Dpto. Mykasa	<u>82.035</u>
Total	<u>238.942</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto (US\$ dólares)</u>
Equipos de transporte	520.883	-411.438	109.445
Equipos de producción	375.894	-265.913	109.981
Equipos de computación	33.765	-29.952	3.813
Instalaciones	15.732	-12.509	3.223
Equipos de laboratorio	8.560	-4.476	4.084
Herramientas	9.228	-7.096	2.132
Equipos de comunicación	7.142	-7.010	132
Muebles y enseres	9.079	-3.635	5.444
Equipos de oficina	6.013	-2.926	3.087
Total	<u>986.296</u>	<u>-744.955</u>	<u>241.341</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo (US\$ dólares)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	960.351	-678.084	282.267
Adquisiciones	25.945	-	25.945
Gasto depreciación		<u>-66.871</u>	<u>-66.871</u>
Diciembre 31, 2003	<u>986.296</u>	<u>-744.955</u>	<u>241.341</u>

7. PROVEEDORES

Las cuentas pendientes de pago se indican a continuación:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Concem	2.137
Otecel	1.199
Conauto	4.280
Tekret S.A.	1.592
Mario Cevallos	14.527
Audiauto S.A.	2.268
Carmen Gualoto	5.230
Interoceánica C.A. Seguros	4.275
Exxon Mobil	3.916
Ferretería Interoceánica	1.933
EMAP	1.910
Seguros Sucre	1.128
TEXPAC	1.064
Otros	<u>17.179</u>
Total	<u>62.638</u>

8. OBLIGACIONES CON SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta incluye un préstamo recibido del Ing. Augusto Luzuriaga socio de la Empresa para la compra de maquinaria y equipo, el detalle de esta cuenta es como sigue:

	(US\$ dólares)
Ing. Augusto Luzuriaga	318.276
Otros	<u>30.216</u>
Total	<u>348.492</u>

9. PROVISIÓN PARA MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE MAQUINARIA

Al 31 de diciembre del 2001 se ha conformado una provisión para protección y reparación de maquinaria, basada en el informe técnico emitido por el Gerente de Operaciones, y en base el artículo 21 numeral 5 b del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno (derogado por el artículo 7 del Decreto 3316 R.O. 718 de diciembre 4 del 2002), dicha provisión se efectuó por un valor acumulado de US\$ 200.000, valor que podrá ser amortizado hasta en cinco años.

	(US\$ dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	95.014
Utilización de la provisión	<u>(23.754)</u>
Saldo a diciembre 31, 2003	<u>71.260</u>

10. IVA NO COMPENSADO

Constituye las diferencias de crédito tributario que no ha podido ser utilizado por el efecto de la determinación del factor de proporcionalidad que se obtuvo de relacionar las ventas con tarifa 12% con el total de ventas incluidas, aquellas ventas con tarifa 0%.

11. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2003 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria:

DETERMINACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable 2003	50.090
15% Participación trabajadores	<u>-7.513</u>
Base imponible	42.577
25% Impuesto a la Renta causado 2003	<u>10.644</u>

DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR

Impuesto causado 2003	10.644
(-) Retenciones en la fuente año 2003	<u>-6.545</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>4.099</u>

DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD NETA

Utilidad contable	50.090
(-) 15% Participación de Trabajadores	-7.513
(-) 25% Impuesto a la Renta causado 2003	-10.644
(-) 10% Reserva Legal	<u>-4.258</u>
Utilidad neta del ejercicio 2003	<u>27.675</u>

12. PATRIMONIO

El capital social de HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 2.000, divididos en 2 mil participaciones de un dólar cada una.

En el año 2003 mediante escritura pública del 9 de noviembre del 2001 se efectúa la conversión de capital, reforma de estatutos y aumento de capital por US\$ 1.200 utilizándose para ello una parte de la cuenta "Reserva de Capital". La escritura fue registrada en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 22 de mayo del 2003.

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía sobre el derecho de los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2000 al 2003, Si hubiera reconsideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes recargos por interés y multas serán imputables a las reservas patrimoniales de la Compañía.

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

17. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 9 de julio del 2004; no se conocen de hechos posteriores que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que ameriten una exposición en adición a lo mencionado en las notas a los estados financieros.
