



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet 0e1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

52.729

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CÍA. LTDA.

Al 31 de Diciembre de 2006



Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito – Ecuador, Marzo 30 de 2007

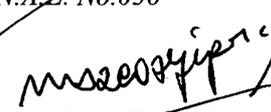
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

- 1. Hemos examinado el balance general de **HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestros exámenes.*
- 2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una 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 relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

Willi Bamberger Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No.036


Lcdo. Marco Yépez C.
Presidente

Registro C.P.A. No. 11.405

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA. ✓
Balance General
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de 2006
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	3	113.250,86
Cuentas por Cobrar Clientes	4	148.809,13
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(4.704,22)
Otras Cuentas por Cobrar	6	98.942,39
Anticipos		53.587,12
Inventarios	7	10.669,45
Gastos e Impuestos Anticipados	8	37.593,05
Total Activo Corriente		US\$ <u>458.147,78</u>
PROPIEDAD, PLANTA y EQUIPOS		
Propiedad, Planta y Equipos		1.562.214,66
(Menos): Depreciación Acumulada		(1.021.067,29)
Total Propiedad, Planta y Equipos	9	<u>541.147,37</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>160.923,74</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>1.160.218,89</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Bruno Luzuriaga
GERENTE GENERAL

Dra. Yudy Tenesaca
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 25995

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.
Balance General
 (Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de 2006
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores	11	US \$ 207.479,90
Instituciones Públicas	12	42.169,62
Provisión Beneficios Sociales	13	58.872,16
Varios Acreedores		12.054,65
Obligaciones Socios Corto Plazo	14	89.901,12
Total Pasivo Corriente		<u>410.477,45</u>
PASIVO NO CORRIENTES		
Obligaciones Socios	14	184.066,28
Proveedores del Exterior	15	115.721,28
Total Pasivo no Corriente		<u>299.787,56</u>
TOTAL PASIVOS		<u>710.265,01</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	16	40.000,00
Reserva Legal		18.674,13
Reserva de Capital	17	126.433,91
Utilidades Acumuladas		202.914,01
Resultado del Ejercicio		61.931,83
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>449.953,88</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>1.160.218,89</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

Ing. Bruno Luzuriaga
GERENTE GENERAL

Dra. Yudy Tenesaca
CONTADORA GENERAL
 Registro C.P.A. No. 25995

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA. ✓
Estado de Resultados
(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2006
Ventas Hormigón, Aditivos y Transporte	US \$ 2.549.733,70
(Menos): Costo de Ventas	2.070.134,98
Utilidad Bruta	US \$ <u>479.598,72</u>
(Menos): Gastos de Operación	263.262,54
Resultado Operacional	<u>216.336,18</u>
Otros Ingresos y Gastos No Operacionales	
Más: Ingresos no operacionales	5.282,87
(Menos): Gastos no operacionales	108.470,25
Resultado del Ejercicio	US \$ <u>113.148,80</u>
(Menos): 15% Participación Trabajadores	16.972,32
(Menos): 25% Impuesto a la Renta	24.627,00
(Menos): Reserva Legal	9.617,65
Resultado Neto del Ejercicio	<u>61.931,83</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

Ing. Bruno Luzuriaga
GERENTE GENERAL

Dra. Yudy Tenesaca
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 25995

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 (Expresado en dólares americanos)

DESCRIPCIÓN	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Revalorización del Patrimonio	Resultados Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	40.000,00	9.056,48	126.433,91	171.760,07	31.153,94	378.404,40
Transferencia a Resultados Acumulados				31.153,94	(31.153,94)	0,00
Transferencia a Reserva Facultativa						0,00
Resultado del Ejercicio					113.148,80	113.148,80
15% Participación Trabajadores					(16.972,32)	(16.972,32)
25% Impuesto la renta					(24.627,00)	(24.627,00)
Reserva Legal		9.617,65			(9.617,65)	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2006	40.000,00	18.674,13	126.433,91	202.914,01	61.931,83	449.953,88

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Bruno Luzuriaga
 GERENTE GENERAL

Dra. Yudy Tenesaca
 CONTADORA GENERAL
 Registro C. P. A. No. 25995

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Año Terminado al
31 de diciembre de
2006

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad Neta del Periodo US \$ 61.931,83

Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de efectivo(usado) en actividades de operación

Depreciaciones 144.846,11
Provisión cuentas incobrables 764,59
Provisión interés obligaciones socios 45.419,75
Provisiones Arriendos 12.000,00
Amortizaciones 32.986,59
Castigo Cuentas Por Cobrar 7.326,98
Participación Trabajadores 16.972,32
Impuesto a la Renta 24.627,00
Reserva Legal 9.617,65

Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo 356.492,82

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

Aumento Cuentas por Cobrar (25.494,48)
Aumento Inventarios (10.669,45)
Disminución Gastos Pagados por Anticipado 29.220,95
Aumento Otros Cuentas por Cobrar (21.587,51)
Disminución Proveedores (237.789,82)
Disminución Instituciones Públicas (37.928,38)
Aumento Beneficios Sociales 21.825,84
Disminución Varios Acreedores (26.691,95)

Efectivo Neto usado en actividades de Operación (309.114,80)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones Propiedad, Planta y Equipo (18.554,26)
Ajustes y Reclasificaciones de Activos 51.663,78
Otros Activos (93.643,33)

Efectivo Neto proveniente en Actividades de Inversión (60.533,81)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución Obligaciones Socios (41.459,35)

Efectivo neto (usado) en Actividades de Financiamiento (41.459,35)

(Disminución) Neto del Efectivo (54.615,14)
Efectivo al principio del Año 167.866,00

SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO US \$ 113.250,86

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Bruno Luzuriaga
GERENTE GENERAL

Dra. Yudy Tenesaca
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 25995

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA. ✓
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2006

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda., fue constituida el 7 de marzo de 1995 de conformidad con la Ley de Compañías.

1.2 Objeto Social

Su objeto social es 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. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito y su duración será de cincuenta años.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables Aplicados

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que siguen la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

En el año 2006 la compañía ha mantenido el esquema establecido en el país y su contabilidad está registrada y presenta sus Estados Financieros en dólares americanos.

2.2. Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

Para el período 2006 se ha realizado la provisión del 1% del total de las cuentas por cobrar del año corriente.

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (*Continuación*)

2.3. Inventarios

La compañía para el año 2006, utiliza el método promedio ponderado para la valoración de inventarios, los mismos que no sobrepasan el precio de mercado.

2.4. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2006, La Propiedad, Planta y Equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	Porcentaje 2006
Equipo de Transporte	20%
Equipo de Computación	33%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Comunicación	10%
Equipo de Producción	10%
Equipo de Laboratorio	10%
Muebles y Enseres	10%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%

2.5. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva.

2.6. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (*Continuación*)

3. Caja - Bancos

Se refiere a:

	2006
Caja Principal	US \$ 2.481,16
Caja Chica	200,00
Banco del Pacifico	55.714,56
Banco de Guayaquil	1.334,13
Produbanco	53.521,01
	<u>113.250,86</u>

4. Cuentas por Cobrar Clientes

El total de la cartera se encuentra distribuido en 354 clientes, de los cuales catorce clientes representan el 89% del total de la cartera, antes de otorgar el crédito a los clientes estos son previamente investigados por la administración a fin de minimizar los riesgos de incobrabilidad.

5. Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

	2006
Saldo Inicial	US \$ (3.939,63)
Provisión del Periodo	(764,59)
	<u>US \$ (4.704,22)</u>

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

	2006
Cuentas por cobrar empleados	US \$ 11.987,39
Otros Deudores	86.955,00
	<u>US \$ 98.942,39</u>

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (*Continuación*)

7. Inventarios

Se refiere a:

	2006
Cemento	US \$ 4.769,29
Ripio	2.610,20
Arena	2.976,00
Importaciones en Tránsito	313,96
	<u>US \$ 10.669,45</u>

8. Gastos e Impuestos Anticipados

Se refiere a:

	2006
Retenciones Años Anteriores	US \$ 9.291,47
Retenciones en la Fuente	12.950,52
Seguros	15.351,06
	<u>US \$ 37.593,05</u>

9. Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo)

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Propiedad, Planta, y Equipos
Los movimientos son los siguientes:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA					Saldo al 31-dic-06	Saldo Neto 31-dic-06	
	Saldo al 31-dic-05	Debe Incremento	Haber Decremento	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05	Debe	Haber	Ajustes y Reclasificaciones			
				Debe	Haber					Debe			Haber
ACTIVOS NO DEPRECIABLES													
Terrenos	0	0	0	36.660,00	0	36.660,00	0	0	0	0	0	-	36.660,00
ACTIVOS DEPRECIABLES													
Equipo de Transporte	1.007.162,37	11.656,26	-	-	-	1.018.818,63	(487.395,65)	-	(125.287,94)	-	-	(692.683,59)	426.135,04
Equipo de Computación	43.085,00	6.898,00	-	-	-	49.983,00	(36.426,57)	-	(4.270,88)	-	-	(40.697,45)	9.285,55
Equipo de Oficina	6.013,28	-	-	-	-	6.013,28	(3.790,01)	-	(429,01)	-	-	(4.219,02)	1.794,26
Equipo de Comunicación	7.141,81	-	-	-	-	7.141,81	(7.141,79)	-	-	-	-	(7.141,79)	0,02
Equipo de Producción	396.873,89	-	-	-	-	396.873,89	(327.119,59)	-	(11.974,90)	-	-	(339.094,29)	57.879,60
Equipo de Laboratorio	10.284,47	-	-	-	-	10.284,47	(6.288,40)	-	(1.000,44)	(0,09)	-	(7.288,75)	2.995,72
Muebles y Enseres	11.079,09	-	-	-	-	11.079,09	(5.636,88)	-	(944,63)	-	-	(6.581,81)	4.497,48
Instalaciones	102.610,75	-	-	0,01	(86.878,75)	15.732,01	(15.152,36)	-	(601,63)	1.643,82	-	(14.110,17)	1.621,84
Herramientas	9.568,48	-	-	-	-	9.568,48	(8.933,83)	-	(336,81)	(0,02)	-	(9.270,62)	297,86
Total	1.593.879,14	18.554,26	0,00	36.660,01	-88.878,75	1.562.214,66	-877.864,98	0,00	-144.846,24	1.643,71	0,00	-1.021.087,29	541.147,37

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (*Continuación*)

10. Otros Activos

Se refiere a:

Detalle		2006
Inversiones (Membresía Club La Unión)		18.000,00
Construcciones en Proceso en Terreno Arrendado	US \$	20.483,99
Instalaciones Terminadas en Terreno Arrendado		155.426,34
Amortización		(32.986,59)
	US \$	<u>160.923,74</u>

11. Proveedores

Se refiere a:

Detalle		2006
Proveedores Locales	US \$	103.149,69
Proveedores del exterior		104.330,21
	US \$	<u>207.479,90</u>

12. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		2006
IVA ventas	US \$	9.576,91
Retención en la Fuente		2.559,22
Retención IVA		4.217,11
Impuesto a la Renta Empleados		1.186,99
Impuestos		2,39
Impuesto a la Renta del ejercicio		24.627,00
	US \$	<u>42.169,62</u>

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (*Continuación*)

13. Provisión Beneficios Sociales

Se refiere a:

	2006
Sueldos por Pagar	US \$ 4.212,83
Décimos y Vacaciones	9.959,33
Fondo de Reserva	15.462,71
Otros	9.564,92
15% Participación Trabajadores	19.672,37
	US \$ <u>58.872,16</u>

14. Obligaciones Socios

Se refiere a:

Descripción	Capital 2006
<u>Corto Plazo</u>	
Obligaciones Agosto Luzuriaga	30.216,01 (i)
Intereses Ing. Agosto Luzuriaga	59.685,11 (ii)
	<u>89.901,12</u>
<u>Largo Plazo</u>	
Obligaciones Ing. Agosto Luzuriaga	<u>184.066,28 (i)</u>

(i) Obligación originada por la venta de activos fijos el 15 de mayo de 1995 por un valor de US \$ 706.670,00; cuya forma de pago es crédito, pagadero después de tres años de gracia con un interés del 10% anual que se cancelarán luego del período de gracia de acuerdo a la liquidez de la compañía

(ii) El movimiento de los intereses es el siguiente.

Saldo Inicial	40.697,26
Intereses 2006	18.987,85
Saldo Final	<u>59.685,11</u>

15. Proveedores del Exterior

Corresponde a la porción largo plazo de la obligación con INTERTEX, por la importación de cuatro camiones Hormigoneras de la marca MTM, modelo DM6905. El saldo a largo plazo al 31 de diciembre de 2006 es de US \$ 115.721,28; su vencimiento es en octubre 2008.

HORMIGONERA EQUINOCCIAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (*Continuación*)

16. Capital Social

El capital suscrito y pagado de Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2006 es de US \$ 40.000; con participaciones de US \$ 1 cada una.

17. Reserva de Capital

Esta cuenta fue constituida por las transferencias del saldo de la Reserva Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17; este saldo puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas acumuladas.

18. Contingentes

De acuerdo al informe legal del abogado de la compañía, al 31 de diciembre de 2006 la compañía presenta los siguientes contingentes:

- Juicio Verbal Sumario, propuesto por HALSEC, contra la compañía en el mes de octubre de 1999, por el pago de 55 millones de sucres equivalente a US \$ 2.200 aproximadamente a valor actual, por concepto de servicio de seguridad e indemnización. Se encuentra prácticamente abandonado por HALSEC.
- Cuatro juicios ordinarios en contra de la compañía MYKNOWANATTIC, mediante los cuales se demanda la resolución del contrato de promesa de compraventa de los departamentos Nos. 425-A, 425-B, 454 en el bloque Marte y No. 354 en el bloque TIERRA, del conjunto habitacional SIGLO XXI. El monto en litigio es por un monto de US \$ 82.034,72. Estas demandas servirá para evitar la usurpación u ocupación arbitraria de terceras personas hasta que se solucione los permisos municipales para la celebración de escrituras definitivas.
- Demanda ejecutiva presentada en contra de Marino Mesías Buse Cumbal, por cobro de la letra de cambio por US \$ 943. Se encuentra dictada providencia para sentencia.
- Juicio ejecutivo en contra de la compañía Constructora Bienestar, para el pago de la factura No. 8964, por el saldo de US \$ 7.856,16. Se encuentra por dictarse sentencia.
- Demanda de requerimiento judicial, a la Compañía Bienestar, para el pago de la factura No. 8964, por el saldo de US \$ 423. Se demandará en juicio el pago de la factura.
- Demanda contra la compañía COMTRADING, en juicio verbal sumario que se tramita en el juzgado noveno de lo civil, presentada el 27 de enero de 2007. Se encuentra aceptada la demanda y en proceso de citación el señor Gerente.
- Once demandas tributarias presentadas al Tribunal Fiscal Distrital en contra del SRI por un monto de US \$ 305.736,30, hasta la fecha no se ha dictaminado ninguna providencia.