



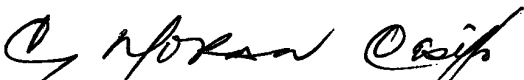
**Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

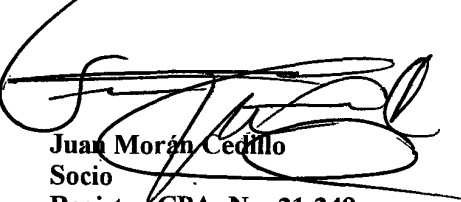
**Audidores Independientes**

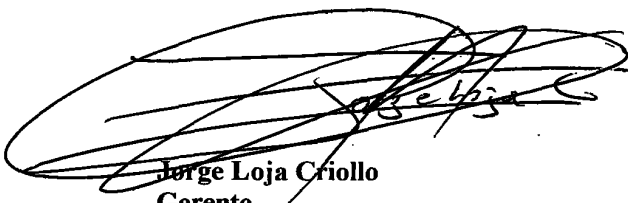
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Socios de  
HORMIAZUAY CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **HORMIAZUAY CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HORMIAZUAY CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2003, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria

  
**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
**RNAE - No. 258**

  
**Juan Morán Cedillo**  
**Socio**  
**Registro CPA. No. 21.249**

  
**Jorge Loja Criollo**  
**Gerente**  
**Registro CPA. No. 25.666**

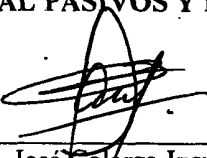
Cuenca, febrero 18 del 2003

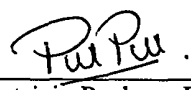
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre • Telf.: 2569327 - 2309403 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
Av. Colón No 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of. 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito  
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hlbucuenca@etapa.com.ec - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|                                                     | <u>NOTAS</u> | <u>2002</u>             | <u>2001</u>             |
|-----------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                     |              | (US dólares)            |                         |
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                               |              |                         |                         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                           |              |                         |                         |
| Efectivo y sus equivalentes                         | 2            | 38.006                  | 3.697                   |
| Cuentas y documentos por cobrar                     | 3            | 228.572                 | 90.692                  |
| Inventarios                                         | 4            | 73.279                  | 52.394                  |
| Impuestos y gastos pagados por anticipado           |              | <u>13.724</u>           | <u>5.869</u>            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                     |              | <b>353.581</b>          | <b>152.652</b>          |
| Propiedades, maquinarias y equipos                  | 5            | 997.171                 | 1.266.906               |
| Otros activos                                       |              | <u>22</u>               | <u>22</u>               |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                |              | <b><u>1.350.774</u></b> | <b><u>1.419.580</u></b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>    |              |                         |                         |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                           |              |                         |                         |
| Obligación bancaria                                 |              | 0                       | 40.000                  |
| Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo | 8            | 120.737                 | 70.553                  |
| Obligaciones con terceros, vencimiento corriente    | 9            | 15.139                  | 112.180                 |
| Cuentas y documentos por pagar                      | 6            | 226.308                 | 206.438                 |
| Impuestos y retenciones por pagar                   |              | 31.709                  | 12.863                  |
| Gastos acumulados por pagar                         | 7            | <u>24.097</u>           | <u>13.394</u>           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                     |              | <b>417.990</b>          | <b>455.428</b>          |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>                   |              |                         |                         |
| Obligaciones bancarias                              | 8            | 242.610                 | 59.352                  |
| Obligaciones con terceros                           | 9            | 0                       | 24.696                  |
| Cuentas por pagar, socios                           | 10           | <u>33.511</u>           | <u>100.312</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                |              | <b><u>694.111</u></b>   | <b><u>639.788</u></b>   |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>              |              |                         |                         |
| Capital social                                      | 11           | 7.800                   | 7.800                   |
| Reservas                                            |              | 656.914                 | 774.769                 |
| Resultados acumulados                               |              | ( 8.051 )               | ( 2.777 )               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>               |              | <b><u>656.663</u></b>   | <b><u>779.792</u></b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>     |              | <b><u>1.350.774</u></b> | <b><u>1.419.580</u></b> |

  
Arq. José Galarza Izquierdo  
Gerente General

  
Sra. Patricia Pacheco Pacheco  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|                                                                                 | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2002</u></b>  | <b><u>2001</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                                 |                     | <b>(US dólares)</b> |                    |
| Ventas netas                                                                    | 12                  | 2.241.370           | 2.081.059          |
| Costo de ventas                                                                 | 13                  | (1.995.743)         | (1.748.491)        |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                           |                     | <b>245.627</b>      | <b>332.568</b>     |
| Gastos de Administración                                                        | 14                  | ( 225.794 )         | ( 197.569 )        |
| Otros gastos operativos                                                         |                     | 0                   | ( 112.671 )        |
| Gastos de ventas                                                                |                     | ( 6.267 )           | ( 9.938 )          |
| <b>Utilidad operativa</b>                                                       |                     | <b>13.566</b>       | <b>12.390</b>      |
| Gastos financieros                                                              |                     | ( 52.957 )          | ( 28.311 )         |
| Ingresos no operativos                                                          |                     | <u>44.277</u>       | <u>18.612</u>      |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |                     | <b>4.886</b>        | <b>2.691</b>       |
| Participación a trabajadores                                                    | 15                  | ( 733 )             | ( 404 )            |
| Impuesto a la renta                                                             | 15                  | ( 7.405 )           | ( 5.064 )          |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                                                    |                     | <b>( 3.252 )</b>    | <b>( 2.777 )</b>   |



Arq. José Galarza Izquierdo  
Gerente General

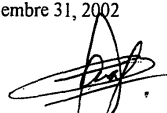


Sra. Patricia Pacheco Pacheco  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

HORMIAZUAY CIA. LTDA.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

|                                       | Capital<br>social | legal        | Reservas<br>facultativa | por valuación  | Resultados<br>acumulados | Total<br>patrimonio |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------|----------------|--------------------------|---------------------|
|                                       |                   |              | (US dólares)            |                |                          |                     |
| Saldos a diciembre 31, 2000           | 7.800             | 0            | 0                       | 0              | 39.052                   | 46.852              |
| Apropiación                           |                   | 1.953        | 7.099                   |                | ( 9.052 )                | 0                   |
| Dividendos pagados                    |                   |              |                         |                | ( 30.000 )               | ( 30.000 )          |
| Ajuste del activo                     |                   |              | 438                     |                |                          | 438                 |
| Reavalúo de activos fijos             |                   |              |                         | 765.279        |                          | 765.279             |
| Pérdida del ejercicio                 | —                 | —            | —                       | —              | ( 2.777 )                | ( 2.777 )           |
| Saldos a diciembre 31, 2001           | 7.800             | 1.953        | 7.537                   | 765.279        | ( 2.777 )                | 779.792             |
| Venta de activo fijo (nota 5)         |                   |              |                         | ( 117.855 )    |                          | ( 117.855 )         |
| Ajuste pago impuesto a la renta, 2001 |                   |              |                         |                | ( 2.022 )                | ( 2.022 )           |
| Pérdida del ejercicio                 | —                 | —            | —                       | —              | ( 3.252 )                | ( 3.252 )           |
| Saldos a diciembre 31, 2002           | <u>7.800</u>      | <u>1.953</u> | <u>7.537</u>            | <u>647.424</u> | <u>( 8.051 )</u>         | <u>656.663</u>      |

  
Arq. José Galarza Izquierdo  
Gerente General

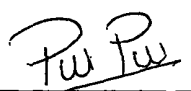
  
Sra. Patricia Pacheco Pacheco  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|                                                                      | <u>NOTAS</u> | <u>2002</u>   | <u>2001</u>    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
|                                                                      |              | (US dólares)  |                |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>             |              |               |                |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                |              | 2.178.471     | 2.242.929      |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                            |              | ( 2.077.323 ) | ( 1.936.029 )  |
| Intereses y comisiones pagados                                       |              | ( 52.958 )    | ( 28.311 )     |
| Otros gastos                                                         |              | ( 6.267 )     | ( 74.140 )     |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación                   |              | <u>41.923</u> | <u>204.449</u> |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>             |              |               |                |
| Venta de activos fijos                                               |              | 17.857        | 0              |
| Pagos por adquisición de activos fijos                               | 5            | ( 30.375 )    | ( 203.617 )    |
| Efectivo neto utilizado por actividades de inversión                 |              | ( 12.518 )    | ( 203.617 )    |
| <b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>        |              |               |                |
| Préstamos recibidos de bancos                                        |              | 193.442       | 71.960         |
| Préstamos cancelados a inversionistas                                |              | ( 121.738 )   | ( 103.941 )    |
| Préstamos cancelados a socios                                        |              | ( 66.800 )    | ( 9.688 )      |
| Dividendos pagados                                                   |              | <u>0</u>      | ( 30.000 )     |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento |              | <u>4.904</u>  | ( 71.669 )     |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y sus equivalentes           |              | 34.309        | ( 70.837 )     |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del año                        |              | <u>3.697</u>  | <u>74.534</u>  |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año                         | 2            | <u>38.006</u> | <u>3.697</u>   |

  
 Arq. José Gálzarza Izquierdo  
 Gerente General

  
 Sra. Patricia Pacheco Pacheco  
 Contadora General

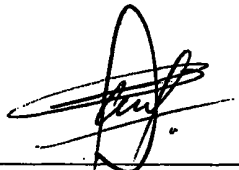
Ver notas a los estados financieros

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.**

7

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES  
DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

|                                                                                                             | <u>NOTAS</u> | <u>2002</u>        | <u>2001</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|----------------|
|                                                                                                             |              | (US dólares)       |                |
| <b>RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS</b>                                                                         |              | ( 3.252 )          | ( 2.777 )      |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA CON EL<br/>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES<br/>DE OPERACION</b> |              |                    |                |
| Depreciación                                                                                                | 5            | 181.523            | 103.808        |
| Provisión para reparaciones mayores                                                                         |              | 0                  | 64.200         |
| Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta                                                  | 15           | 8.138              | 5.468          |
| Amortización                                                                                                |              | <u>0</u>           | <u>7.086</u>   |
| Subtotal                                                                                                    |              | <u>186.409</u>     | <u>177.785</u> |
| <b><u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u></b>                                                       |              |                    |                |
| Aumento (disminución) en cuentas y documentos por cobrar                                                    |              | ( 146.118 )        | 143.257        |
| Aumento en inventarios                                                                                      |              | ( 22.983 )         | ( 41.291 )     |
| Aumento (disminución) en gastos e impuestos anticipados                                                     |              | ( 19.379 )         | 1.274          |
| Aumento en otros activos                                                                                    |              | 0                  | ( 22 )         |
| Aumentos (disminución) en cuentas por pagar                                                                 |              | 19.870             | ( 93.581 )     |
| Aumento en impuestos y retenciones por pagar                                                                |              | 16.824             | 5.344          |
| Aumento en gastos acumulados por pagar                                                                      |              | <u>7.300</u>       | <u>11.683</u>  |
| Subtotal                                                                                                    |              | <u>( 144.486 )</u> | <u>26.664</u>  |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                                               |              | <u>41.923</u>      | <u>204.449</u> |

  
Arq. José Galarza Izquierdo  
Gerente General  
Sra. Patricia Pacheco Pacheco  
Contadora GeneralVer notas a los estados financieros

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Hormiazuary Cía. Ltda. - (La Compañía) fue constituida en febrero 29 del 2000, en Cuenca – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en abril 7 del mismo año; su actividad principal es la producción y comercialización de hormigón premezclado, prefabricados de hormigón y otros materiales relacionados con la industria de la construcción. Opera con su matriz en la ciudad de Cuenca y desde noviembre del 2001 con una sucursal en la ciudad de Azogues.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

Efectivo y sus equivalentes.- Representa efectivo disponible en caja, saldos en bancos e inversión cuyo vencimiento es menor a 90 días.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo ajustado según avalúo practicado por perito independiente calificado por Superintendencia de Compañías. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| <u>Activos</u>               | <u>Tasa</u> |
|------------------------------|-------------|
| Edificios                    | 5%          |
| Maquinarias y equipos        | 10%         |
| Muebles y equipos de oficina | 10%         |
| Instalaciones generales      | 10%         |
| Vehículos (mix) mezcladora   | 20%         |
| Equipos de computación       | 20%         |

Reserva por valuación.- Representa el efecto de ajustar maquinarias, muebles de oficina y vehículos a valor de mercado en base a avalúo realizado por perito independiente, conforme a disposiciones reglamentarias emitidas por Superintendencia de Compañías.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto.

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

| <u>Años</u> | <u>Inflación</u><br>(%) |
|-------------|-------------------------|
| 2000        | 91                      |
| 2001        | 22                      |
| 2002        | 9                       |

**2. EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están compuestos como sigue:

|                        | <u>2002</u>   | <u>2001</u>  |
|------------------------|---------------|--------------|
|                        | (US dólares)  |              |
| Caja                   | 750           | 350          |
| Bancos nacionales      | <u>37.209</u> | <u>3.300</u> |
| Subtotal               | 37.959        | 3.650        |
| Inversiones temporales | <u>47</u>     | <u>47</u>    |
| Total                  | <u>38.006</u> | <u>3.697</u> |

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están compuestas como sigue:

|                                      | <u>2002</u>      | <u>2001</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
|                                      | (US dólares)     |                  |
| Clientes                             | 159.952          | 69.901           |
| Anticipo a proveedores               | 33.048           | 12.426           |
| Anticipos a funcionarios y empleados | 4.324            | 1.592            |
| Otras                                | <u>33.109</u>    | <u>8.634</u>     |
| Subtotal                             | 230.433          | 92.553           |
| Provisión para cuentas incobrables   | ( <u>1.861</u> ) | ( <u>1.861</u> ) |
| Total                                | <u>228.572</u>   | <u>90.692</u>    |

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Clientes, constituyen facturas por ventas de hormigón premezclado a 30 días plazo, no generan interés.

Anticipo a proveedores, constituyen desembolsos para futuras compras, principalmente material pétreo.

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están compuestos como sigue:

|                       | <u>2002</u>   | <u>2001</u>   |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | (US dólares)  |               |
| Materias primas       | 20.471        | 40.970        |
| Materiales indirectos | 12.394        | 4.374         |
| Productos terminados  | <u>40.414</u> | <u>7.050</u>  |
| Total                 | <u>73.279</u> | <u>52.394</u> |

**5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2002, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

|                              | <u>Saldos a<br/>dic-31-01</u> | <u>Adiciones</u>   | <u>Venta</u>       | <u>Saldos a<br/>dic-31-02</u> |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
|                              | (US dólares)                  |                    |                    |                               |
| Terrenos                     | 111.533                       |                    |                    | 111.533                       |
| Edificios                    | 211.217                       |                    |                    | 211.217                       |
| Instalaciones                | 80.510                        | 341                |                    | 80.851                        |
| Maquinarias                  | 523.628                       | 17.725             | ( 148.680 )        | 392.673                       |
| Muebles y equipos de oficina | 8.807                         | 98                 |                    | 8.905                         |
| Equipos de computación       | 7.863                         | 2.730              |                    | 10.593                        |
| Vehículos (mix) mezcladora   | 607.490                       |                    |                    | 607.490                       |
| Construcciones en proceso    | <u>0</u>                      | <u>9.481</u>       | <u>0</u>           | <u>9.481</u>                  |
| Subtotal                     | 1.551.048                     | 30.375             | ( 148.680 )        | 1.432.743                     |
| Depreciación acumulada       | ( <u>284.142</u> )            | ( <u>181.523</u> ) | <u>30.093</u>      | ( <u>435.572</u> )            |
| Total                        | <u>1.266.906</u>              | ( <u>151.148</u> ) | ( <u>118.587</u> ) | <u>997.171</u>                |

El terreno y edificio de la Compañía garantizan el préstamo recibido del Banco Internacional (nota 8).

En diciembre 30 del 2002 fueron vendidas diversas maquinarias de las plantas cerradas de bloques y tubos en US\$ 17.857, causando pérdida de US\$ 117.855 ajustada contra la cuenta patrimonial "reserva por valuación" y diferencia por US\$ 17.126 registrada como otros ingresos no operativos.

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están conformadas como sigue:

|                                     | <u>2002</u>    | <u>2001</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | (US dólares)   |                |
| Proveedores                         | 153.371        | 117.416        |
| Anticipo de clientes                | 72.937         | 23.822         |
| Provisión para reparaciones mayores | 0              | 64.200         |
| Otras cuentas                       | <u>0</u>       | <u>1.000</u>   |
| Total                               | <u>226.308</u> | <u>206.438</u> |

Proveedores representan en el 2002 obligaciones por compra de materia prima y materiales, principalmente con C&M Cía Ltda. US\$ 65.102 e Industrias Guapán US\$ 26.828, (en el 2001 US\$ 29.446 y US\$ 18.038, respectivamente).

**7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están compuestos como sigue:

|                              | <u>2002</u>   | <u>2001</u>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
|                              | (US dólares)  |               |
| Beneficios sociales          | 17.303        | 4.834         |
| Aportes al IESS              | 5.412         | 4.821         |
| Participación a trabajadores | 733           | 404           |
| Otros                        | <u>649</u>    | <u>3.335</u>  |
| Total                        | <u>24.097</u> | <u>13.394</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2002 y 2001 fueron como sigue:

|               | <u>2002</u>       | <u>2001</u>       |
|---------------|-------------------|-------------------|
|               | (US dólares)      |                   |
| Saldo inicial | 4.834             | 425               |
| Provisiones   | 29.892            | 14.909            |
| Pagos         | <u>( 17.423 )</u> | <u>( 10.500 )</u> |
| Saldo Final   | <u>17.303</u>     | <u>4.834</u>      |

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****8. OBLIGACIONES BANCARIAS, LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están convertidas con el Banco Internacional como sigue:

|                                                                                       | <u>2002</u>        | <u>2001</u>       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                       | (US dólares)       |                   |
| Operación No. 800301878 con vencimiento en agosto 4 del 2005 e interés anual del 14%. | 363.347            | 129.905           |
| Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo                                   | ( <u>120.737</u> ) | ( <u>70.553</u> ) |
| Saldo a largo plazo                                                                   | <u>242.610</u>     | <u>59.352</u>     |

La operación crediticia está garantizada con el terreno y edificios de la Compañía.

**9. OBLIGACIONES CON TERCEROS, LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están convenidas con terceras personas (inversionistas), conformadas por las siguientes operaciones:

|                                                                      | <u>2002</u>       | <u>2001</u>        |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                      | (US dólares)      |                    |
| Operaciones con vencimiento en marzo del 2003, interés del 11% anual | 15.139            | 136.876            |
| Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo                  | ( <u>15.139</u> ) | ( <u>112.180</u> ) |
| Total                                                                | <u>0</u>          | <u>24.696</u>      |

**10. CUENTAS POR PAGAR, SOCIOS**

Corresponden a préstamos realizados por los socios en el año 2000, utilizados para cancelar operaciones bancarias y otras obligaciones de la Compañía. No generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital suscrito y pagado de la Compañía es US\$ 7.800, representado por 195.000 participaciones nominativas y ordinarias de US\$ 0,04 cada una, su capital está conformado como sigue:

|                           | <u>No. participaciones</u> | <u>( % )</u> | <u>(US dólares)</u> |
|---------------------------|----------------------------|--------------|---------------------|
| Arq. José Galarza I.      | 48.750                     | 25           | 1.950               |
| Ing. Pedro Carrasco Z.    | 48.750                     | 25           | 1.950               |
| Ing. Federico Gonzáles V. | 48.750                     | 25           | 1.950               |
| Lcda. Tatiana Galarza A.  | 35.100                     | 18           | 1.404               |
| Ing. Saúl Galarza I.      | <u>13.650</u>              | <u>7</u>     | <u>546</u>          |
| Total                     | <u>195.000</u>             | <u>100</u>   | <u>7.800</u>        |

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****12. VENTAS NETAS**

Las ventas durante los años 2002 y 2001, fueron originadas como sigue:

|          | <u>2002</u>      | <u>2001</u>      |
|----------|------------------|------------------|
|          | (US dólares)     |                  |
| Hormigón | 2.170.029        | 1.874.030        |
| Bloques  | 20.697           | 99.911           |
| Tubos    | 50.644           | 72.459           |
| Otros    | <u>0</u>         | <u>34.659</u>    |
| Total    | <u>2.241.370</u> | <u>2.081.059</u> |

A partir del segundo semestre del 2002 fue cerrada las plantas de bloques y tubos; por lo tanto las ventas de bloques y tubos corresponden a la producción del primer semestre.

**13. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante los años 2002 y 2001, fue como sigue:

|                                             | <u>2002</u>       | <u>2001</u>       |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                             | (US dólares)      |                   |
| Inventario inicial de materia prima         | 40.970            | 7.491             |
| (+) compras del año                         | <u>1.481.678</u>  | <u>1.343.526</u>  |
| Disponible para consumir                    | 1.522.648         | 1.351.017         |
| (-) inventario final de materias primas     | <u>( 20.471 )</u> | <u>( 40.970 )</u> |
| Costo de la materia prima utilizada         | 1.502.177         | 1.310.047         |
| (+) mano de obra directa                    | <u>141.780</u>    | <u>119.893</u>    |
| Costo primo                                 | 1.643.957         | 1.429.940         |
| (+) depreciación de maquinaria y equipo     | 178.302           | 102.329           |
| (+) gastos de fabricación                   | 206.851           | 223.272           |
| (+) inventario inicial productos terminados | 7.050             | 0                 |
| (-) inventario final productos terminados   | <u>( 40.417 )</u> | <u>( 7.050 )</u>  |
| Costo de ventas                             | <u>1.995.743</u>  | <u>1.748.491</u>  |

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****14. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración durante los años 2002 y 2001, fueron causados como sigue:

|                                 | <u>2002</u>    | <u>2001</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                 | (US dólares)   |                |
| Gastos de personal              | 124.287        | 121.773        |
| Mantenimiento y reparaciones    | 18.407         | 11.370         |
| Servicios básicos y de terceros | 51.571         | 37.469         |
| Gastos de viaje                 | 1.436          | 2.508          |
| Otros                           | <u>30.093</u>  | <u>24.449</u>  |
| Total                           | <u>225.794</u> | <u>197.569</u> |

**15. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2002, fue determinada como sigue:

|                                                                    |     |                  |
|--------------------------------------------------------------------|-----|------------------|
|                                                                    |     | (US dólares)     |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | (A) | 4.886            |
| (-) Participación de trabajadores                                  | (B) | ( 733 )          |
| Subtotal                                                           |     | 4.153            |
| (+) Gastos no deducibles                                           |     | <u>25.467</u>    |
| Base imponible para impuesto a la renta                            |     | <u>29.620</u>    |
| Impuesto a la renta, tarifa 25%                                    | (C) | ( 7.405 )        |
| Pérdida del ejercicio (A-B-C)                                      |     | ( <u>3.252</u> ) |

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2002, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2003, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos el cálculo del impuesto a la renta.

**HORMIAZUAY CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Además de los saldos indicados en la nota 10, las siguientes constituyen las principales transacciones con partes relacionadas.

|                        | <u>2002</u>  | <u>2001</u> |
|------------------------|--------------|-------------|
|                        | (US dólares) |             |
| Cuentas por cobrar     | 3.017        | 0           |
| Ventas de hormigón     | 187.640      | 0           |
| Servicios              | 31.891       | 0           |
| Alquiler de maquinaria | 17.020       | 9.060       |
| Transporte de carga    | 34.788       | 50.684      |
| Otras compras          | 0            | 890         |

Las transacciones fueron realizadas en condiciones similares a las realizadas con terceros.

**17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes. - Al 31 de diciembre del 2002, no existen activos y pasivos contingentes.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - Durante el año 2002, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Eventos posteriores. - Entre diciembre 31 del 2002 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 18 del 2003 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración de la Compañía considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.