Holcim Cementos S.A.
Km. 7 ½ Vía a la Costa
Casilla: 09-01-04243
Guayaquil, Ecuador

Telf.: (593-4) 287 1900
Fax: (593-4) 287 3482

A los accionistas de la compañía
HOLCIM CEMENTOS S.A.

En cumplimiento del deber que me impone el Art. 231 numeral 2 de la Ley de Compañías y el Reglamento para la presentación de informes de administradores, contenido en la Resolución No. 92-1-4-3-0013, de 25 de septiembre de 1992, dictada por el Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 44 de 13 de octubre de 1992, tengo a bien presentar el siguiente informe sobre los negocios sociales desarrollados en el ejercicio de 2004:

1. **METAS Y OBJETIVOS:** El cumplimiento de las metas y objetivos alcanzados por la empresa, en el ejercicio económico a que se refiere este informe, constan detallados en el Balance General y en el Estado de Resultados que se adjunta al presente informe.

2. **CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS:** Se han cumplido todas las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas.

3. **ASPECTOS OPERACIONALES**: Durante el ejercicio no se han producido hechos extraordinarios en ámbito administrativo, laboral y legal, que hayan podido afectar el desenvolvimiento de las actividades de la empresa y los resultados de la operación que constan en el Estado de Resultados que se anexa a este informe.

4. **SITUACION FINANCIERA:** Del análisis del Estado de Resultados por el ejercicio a que se refiere este informe, se establece que los resultados obtenidos son satisfactorios.

5. **PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES:** La administración se permite proponer la siguiente distribución de las utilidades del ejercicio.

Que la utilidad antes del impuesto a la renta y de La participación de trabajadores es de	**US$56,526,179.28**
Que de este monto, para la participación de Trabajadores debe destinarse.....	**US$ 8,478,475.88**
Que de este monto, para el Impuesto a la Renta debe destinarse	**US$13,031,683.35**
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2004	**US$35,016,020.05**
Apropiación de la Reserva Legal	**US$ 0.00**
Siendo la UTILIDAD POR DISTRIBUIR EJERCICO 2004	**US$35,016,020.05**
Que se distribuya entre los accionistas la totalidad de la utilidad disponible, esto es	**US$35,016,020.05; y,**
Las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.....	**US$ 36,762.15**
DIVIDENDO NETO POR DISTRIBUIR	**US$35,052,782.20**

Que equivale a US$0.001218 por cada acción de US$0.0004 de valor nominal.

Aprovecho la oportunidad para dejar sentado mi agradecimiento a los señores accionistas por la confianza y cooperación brindada a mi administración.

Atentamente,

Econ. Henry Rathgeb Bastidas
GERENTE GENERAL

Holcim Cementos S.A.
Km. 7 ½ Vía a la Costa
Casilla: 09-01-04243
Guayaquil, Ecuador

Telf.: (593-4) 287 1900
Fax: (593-4) 287 3482

Señor Doctor
JORGE PLAZA AROSEMENA
Intendente de Compañías de Guayaquil
Ciudad.-

Expediente No. 79404-97

Señor Intendente:

De manera expresa declaro que mi representada, la compañía **Holcim Cementos S.A.**, no es contratista de obras públicas.

Atentamente,

Econ. Henry Rathgeb Bastidas
Gerente General