

95/94
Dr. MILTON CAMACHO BARRIOS

Guayaquil, Julio 22 de 1996.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

Dr. Milton Camacho Barrios, Auditor Independiente, ha audi-
tado el Balance General de la Compañía

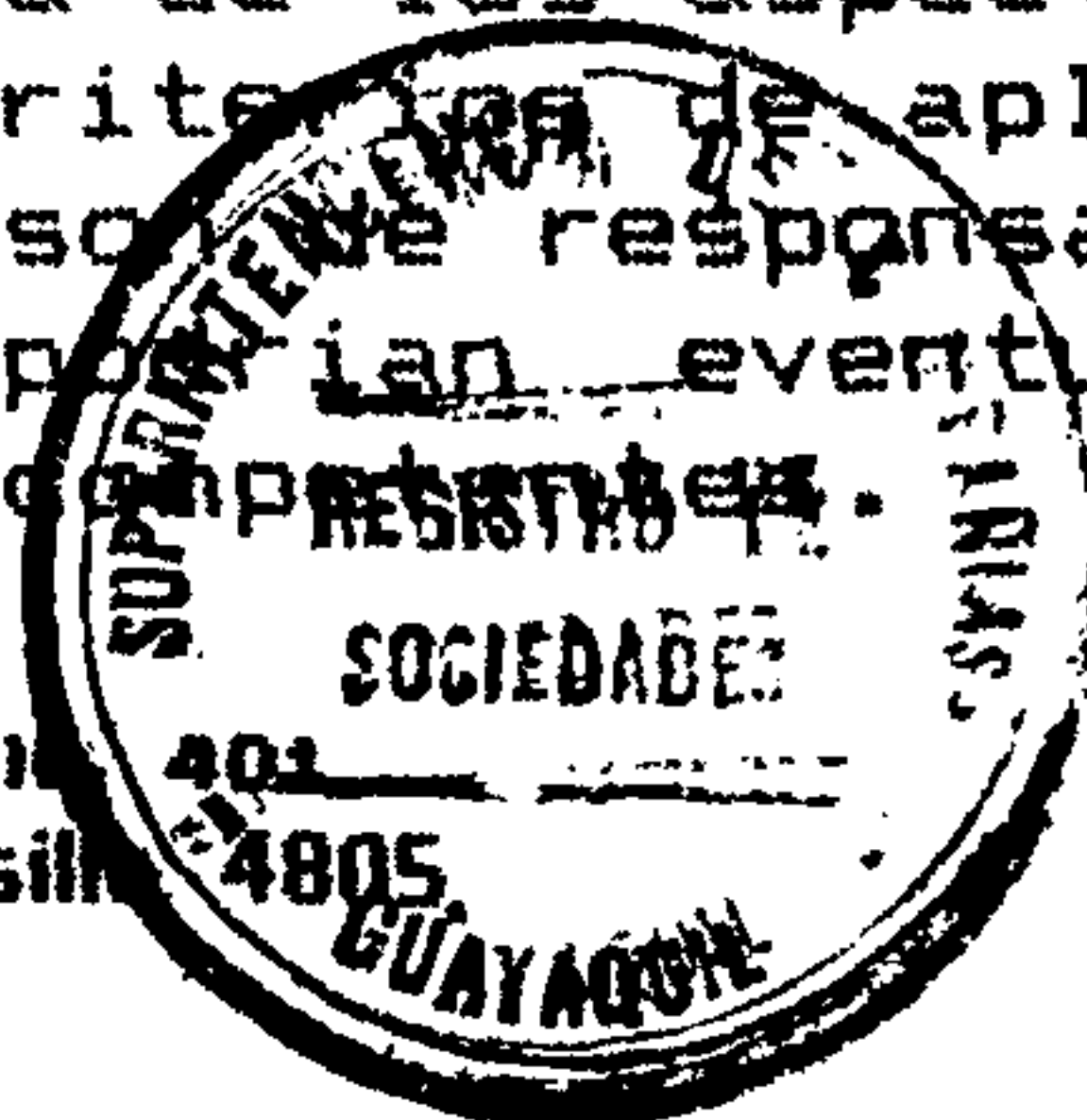
HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

Oct. 3/96
al 31 de Diciembre de 1995 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los accionistas y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Monetario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuestos a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las Declaraciones de Retenciones a que esta obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

RUMICHACA NO. 828 - PISO 4 - OFICINA 403
Telfs. 302524-204206-381214 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



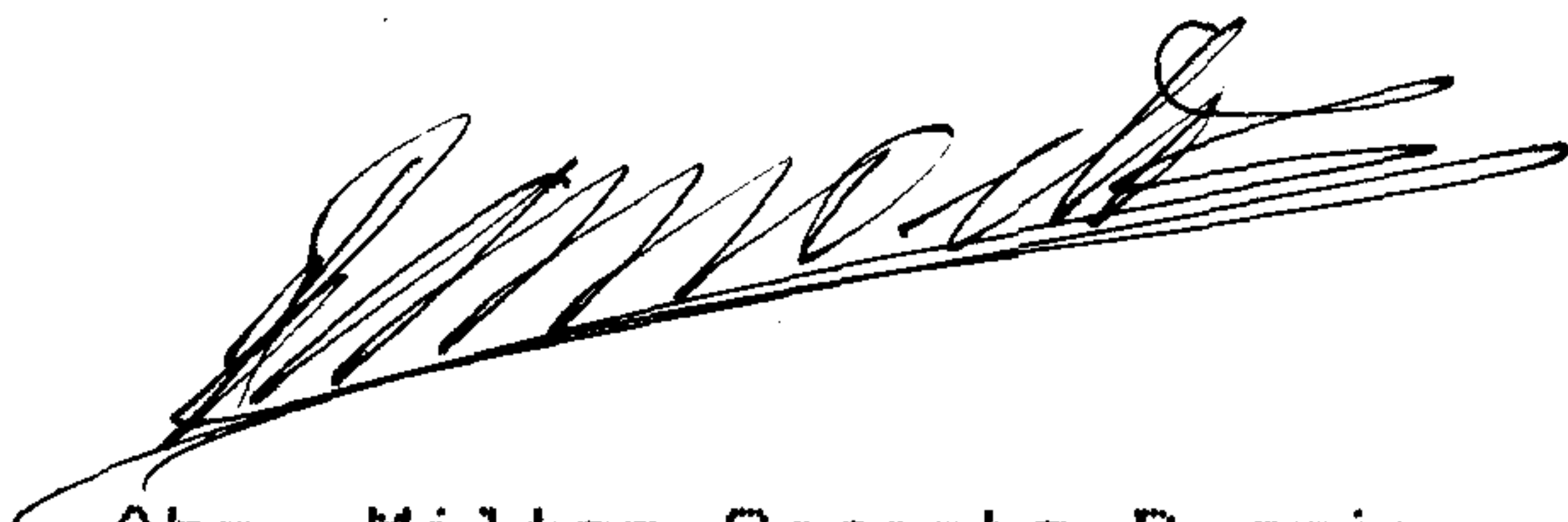
2.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

al 31 de Diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los Estados Financieros que se analizan fueron reexpresados de acuerdo con el Reglamento de aplicación del sistema de corrección monetaria que entró en vigencia en Diciembre de 1991 mediante Decreto Ejecutivo 2959, modificado por la Ley No.51 de Diciembre 31 de 1993 y el Dcto. 3283 de Nov..21 de 1995.



Abg. Milton Camacho Barrios
R.N.A.E. 046 - C.P.A. 2627

23 SEP 1996



HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995.

Valores en Sucres.

NOTA NO. 1.- TRANSACCIONES Y POSICION FINANCIERA.

Durante el año 1995 Hormigonera Guayaquil S. A. ve aumentar su capital de Trabajo en 2.483.622.335 sucres. Se cancelan los compromisos que vencieron durante el ejercicio y aunque se adquieren nuevas obligaciones la administracion espera que continúe el ritmo de ventas de 1995 lo que permitirá tener un mejor ingreso e incrementará los recursos financieros para inversiones y ampliaciones que se estimen necesarias

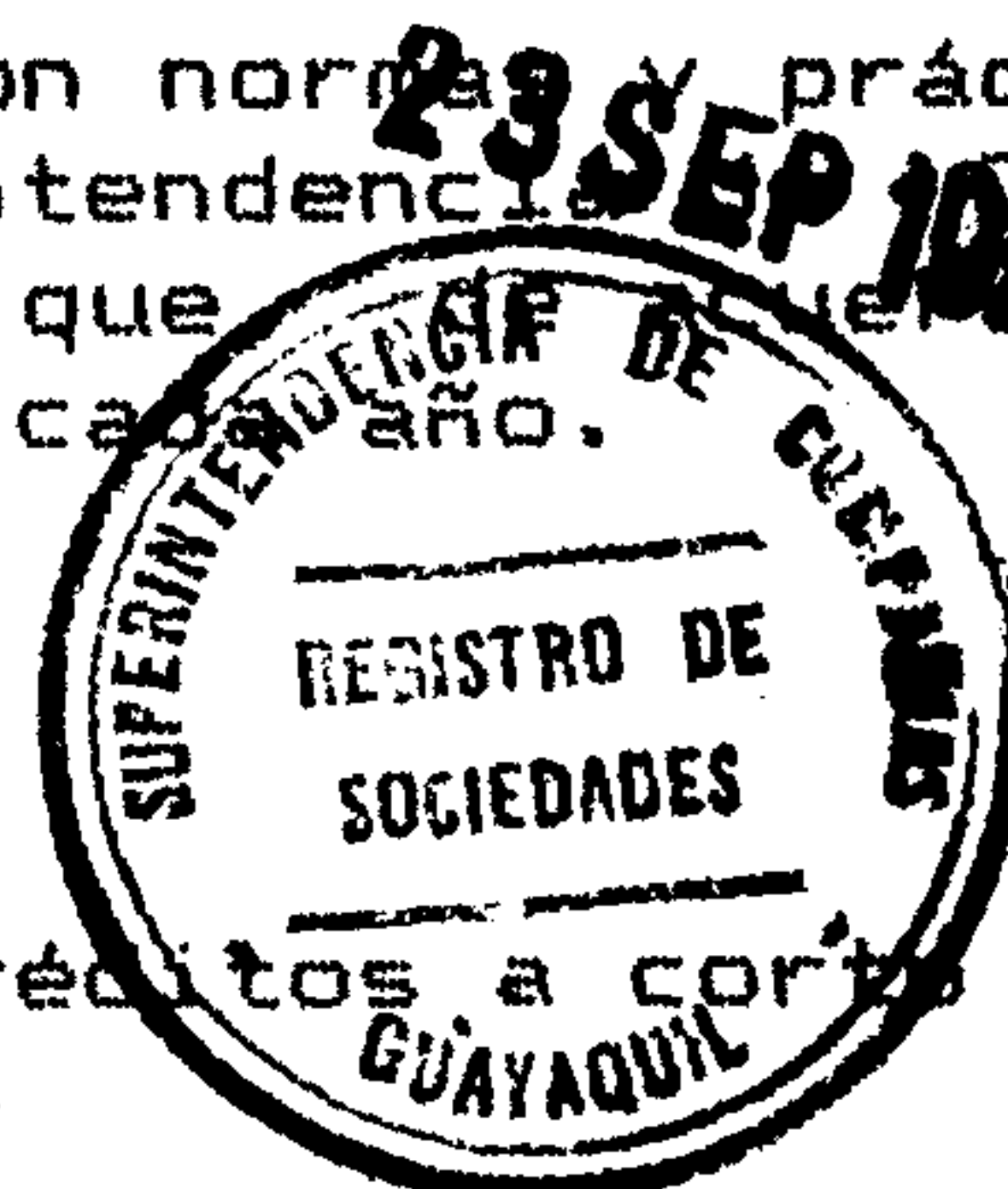
NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros que se adjuntan fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la Empresa los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolución No. 89.1.7.3.0017 de la Superintendencia de Compañías. Se confeccionaron en base al convenio de costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías con excepción de los Activos Fijos que se actualizan con las disposiciones legales, se actualizan cada año.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo e incluye provisión para cuentas dudosas.



En este rubro se presentan los valores que por Reservas de Terrenos adeudan algunos clientes. Estos terrenos se recibieron como pago por venta de hormigón y servicios y están a la venta debidamente urbanizados. El monto de estos terrenos está registrado en el rubro Inventarios.

C) Inventarios.

Dada la característica de la actividad de Hormigonera Guayaquil S.A. no existen inventarios de productos terminados. Sólo existen los de arena y piedra triturada, aditivos, explosivos, lubricantes, combustibles y repuestos adquiridos en el mercado local y que están valorados a su costo promedio de adquisición. En el año 1995 se presentan en este rubro los valores de los terrenos ya urbanizados que están disponibles para su venta. Han sido reexpresados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

D) Propiedades, Planta y Equipo.

Las propiedades, planta y equipo se encuentran registradas a precios de costo más las revalorizaciones y menos las depreciaciones acumuladas que están hechas en base al método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones están incrementando el patrimonio de la Empresa.

E) Cargos Diferidos.

Los cargos diferidos en 1995 tienen un incremento neto de 18.570.740 sucres, constituidos principalmente por los gastos incurridos en mejoras de locales de la empresa.

NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

Este rubro presenta los siguientes saldos al 31 de Diciembre de 1995:



Caja		37.812.654
Bancos		
Banco Bolivariano	13.425.993	
Banco de Descuento	5.000	
Banco del Progreso	21.307	
Banco de la Producción	5.009	
Banco Indust. y Comerc.	1.749.176	
Banco Popular	4.115.393	
Banco de Préstamos	10.616	
Banco Azuay	706.503	
Filanbanco	130.124	
Banco Holandés	693.393	
Banco de Crédito	6.651.549	
Pacific National Bank	62.642.754	90.156.817
Suman		127.969.471

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

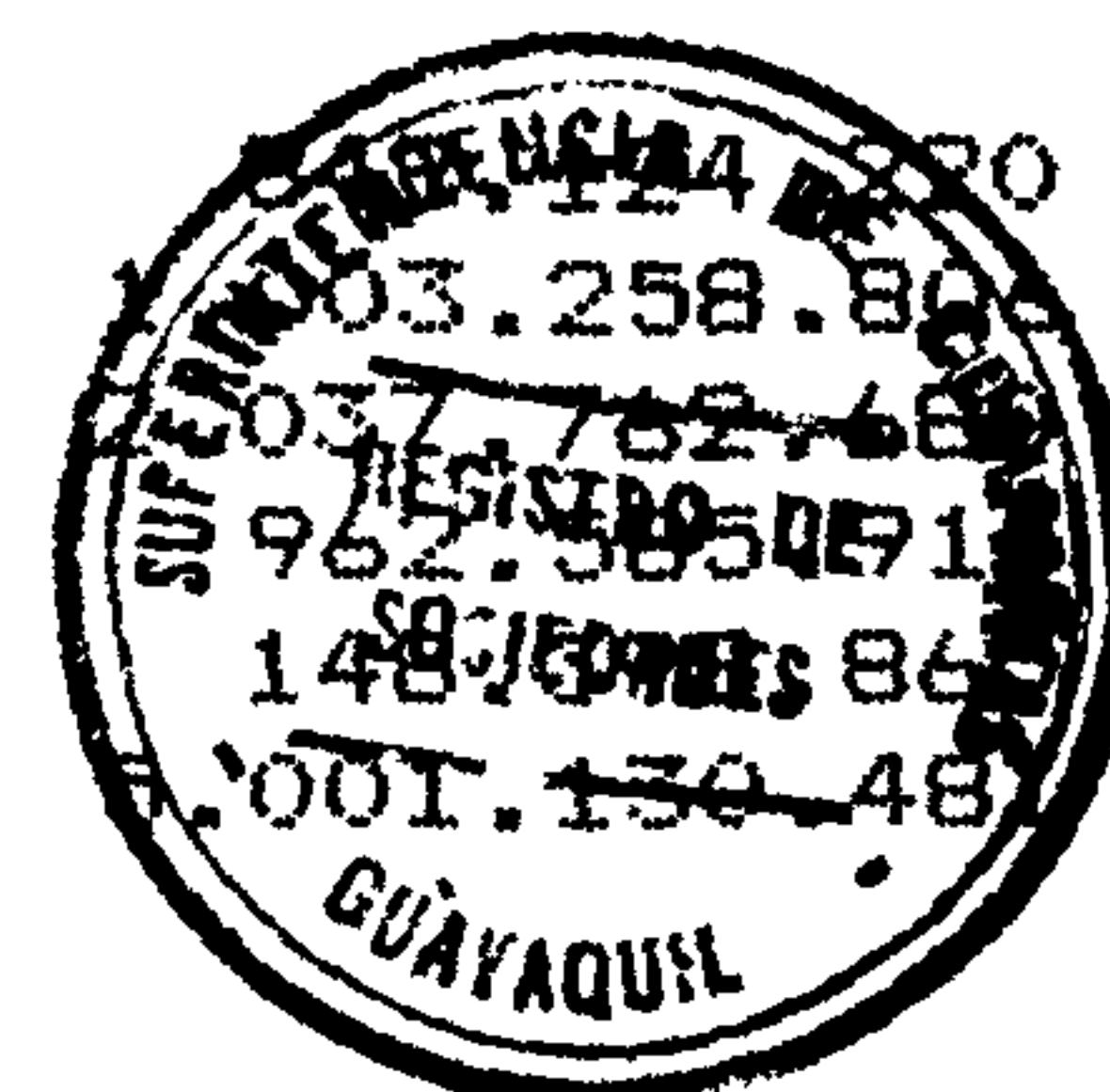
El siguiente es un detalle de los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 1995:

Clientes	1.060.138.943
Deudores Varios	1.266.513.201
Cuenta Empleados	45.716.137
Accionistas	276.229.870
Compañías Afines	67.839.329
Depositos en Garantía	809.400.742
Reserva Cuentas Incobrables	(64.756.482)
Total	3.461.081.740

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la Empresa al 31 de Diciembre de 1995 se desglosan así:

Propiedades Horizontales
Materias Primas premezcladas
Terrenos Urbanizados
Materiales y Suministros
Mercaderías en Tránsito
Suman



NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

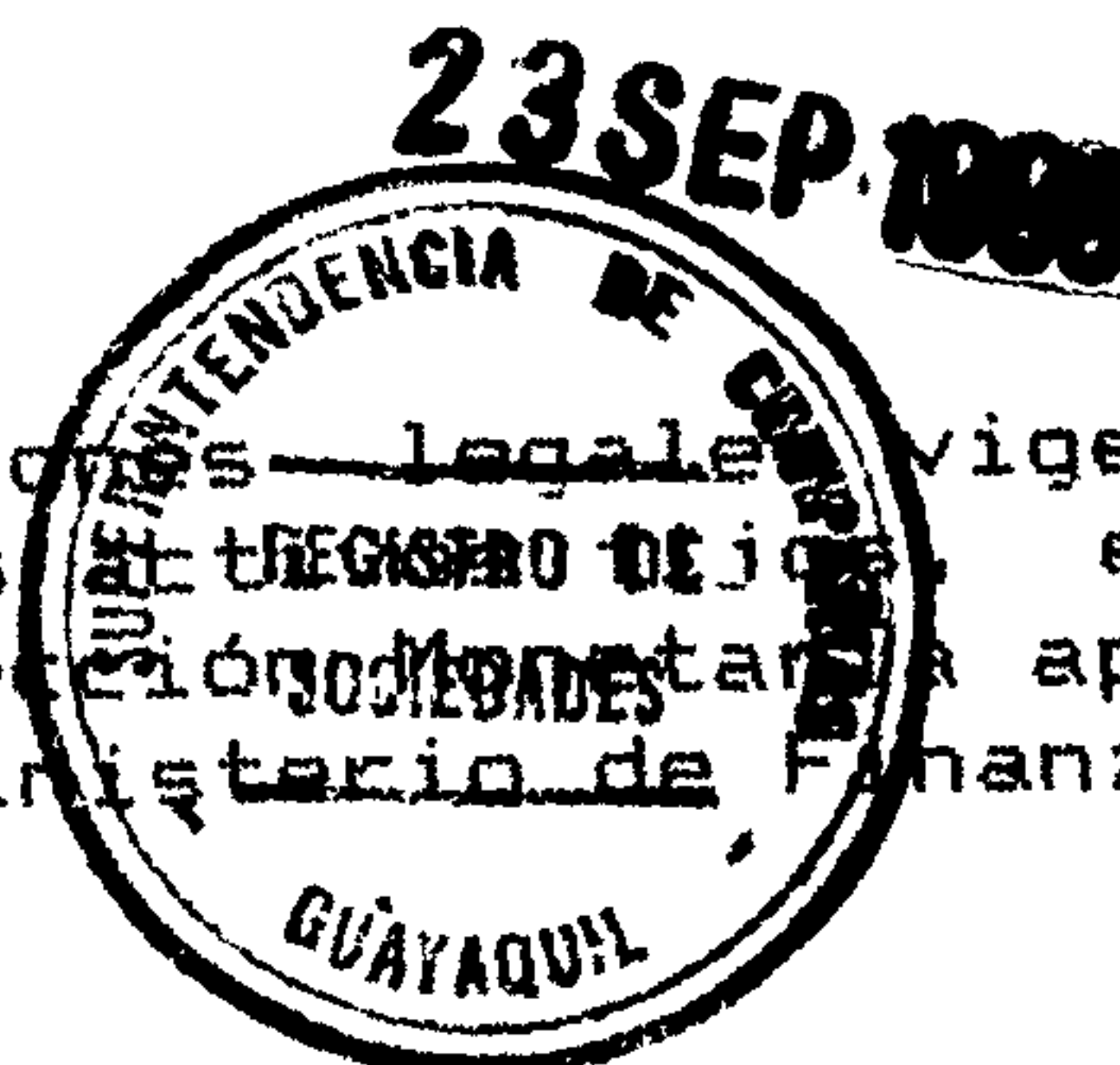
El detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 1995 fue:

HORNIGONERA GUAYAQUIL S. A.

MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
Valores en Sucres

Rubros	Saldo Dic/31/94	Adquisicion 1995	Retiros 1995	Correc.Monet. 1995	Saldo Dic/31/95
ACTIVOS					
Terrenos	219,688,576	0	0	48,770,864	268,459,440
Local Prop.Horiz.	117,154,887	0	0	26,008,385	143,163,272
Adecuac.en Proces	210,259,151	0	0	46,677,531	256,936,682
Instalaciones	304,703,435	0	0	65,604,633	370,308,068
Maquin.Equip.Prod	9,348,758,269	2,260,741,990	0	1,621,965,698	13,231,465,957
Mueb.y Equip.Ofic	485,827,671	66,263,886		80,201,356	632,292,913
Suman	10,686,391,989	2,327,005,876	0	1,889,228,467	14,902,626,332
DEPRECIACION ACUMULADA					
Local Prop.Horiz	31,769,241	0	20,053,752	2,600,838	14,316,327
Maquin.Equip.Prod	3,625,507,897	804,300,718	0	568,525,769	4,998,334,384
Mueb.Equip.Ofic	266,843,214	45,674,327	0	32,596,060	345,113,601
Instalaciones	198,503,058	28,526,352	0	50,400,528	277,429,938
Suman	4,122,623,410	878,501,397	20,053,752	654,123,195	5,635,194,250
TOTAL ACT.FIJO NETO	6,563,768,579	1,448,504,479	(20,053,752)	1,235,105,272	9,267,432,082

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes a partir de 1991 no se revalorizan los activos fijos, en su lugar se inician los ajustes por corrección monetaria aplicando los Indices proporcionados por el Ministerio de Finanzas. Este Indice para 1995 fue de 22.2 %.



WPS

Los terrenos no se deprecian.

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Instalaciones, Muebles y Equipo Oficina 10 %

Este porcentaje se aplica también para depreciar los costos revalorizados de los activos fijos durante su vida útil.

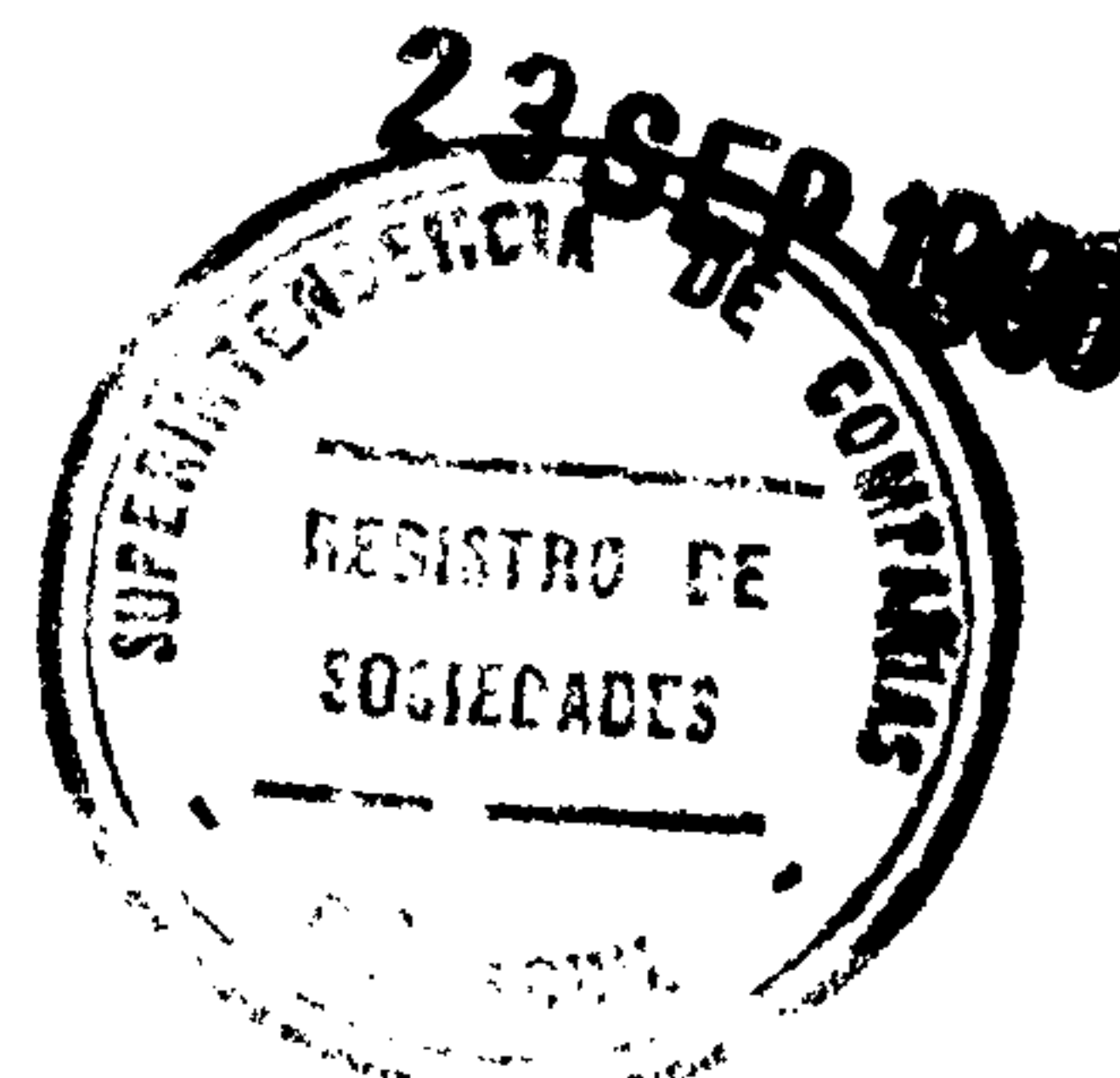
NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 1995, se desglosan así:

Documentos por Pagar	3.900.000.000
Banco del Pacifico	
Accionistas	136.614.810
Prov.Jubil.Patronal	200.948.145
Suman	4.237.562.955

NOTA No. 8.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

La empresa al 31 de diciembre de 1995 no presenta saldos en los rubros de activos y pasivos contingentes.



NOTA No. 9.- PROVISIONES.

La empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal.

La provisión para el pago de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores se la hace con cargo a los resultados económicos de la empresa.

Desde el año 1987, la empresa inicia la provisión para Jubilación Patronal, de acuerdo con el art. 221 del Código de Trabajo cuya vigencia fue confirmada en 1983 por la Corte Suprema. Este rubro al 31 de diciembre de 1995 tiene un saldo de 200.948.145 sucres.

Al 31 de Diciembre de 1995, este rubro presenta un saldo de 58.362.659 sucres.

NOTA No. 10.- RESERVA LEGAL Y RESERVA FACULTATIVA.

Durante 1995 la Reserva Legal y la Facultativa se incrementaron en 96.435.075 y en 282.122.485 sucres respectivamente. Estos aumentos se hicieron con cargo al resultado económico del ejercicio anterior.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO RETENCION Y PERCEPCION.



Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes

A handwritten signature in ink, located at the bottom right of the page.

se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

NOTA No. 12.- REVISIONES FISCALES.

La compañía ha sido fiscalizada en relación al Impuesto a la Renta y Valor Agregado hasta el año de 1994. Se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales el año 1995.

NOTA No. 13.- AJUSTES CORRECCION MONETARIA.

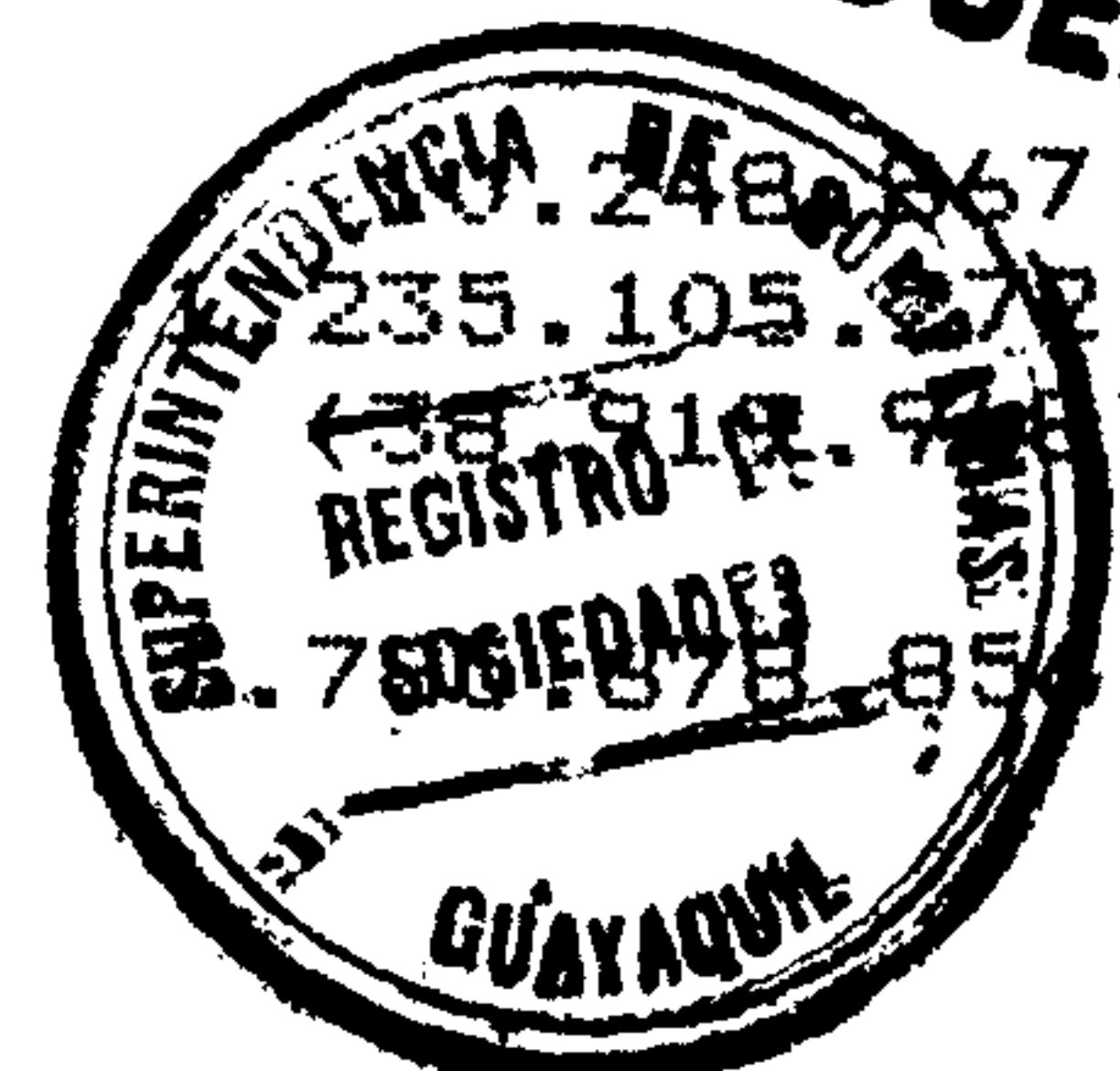
En este rubro se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El movimiento de este rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1995	1.666.410.278
-----------------------	---------------

Reexpresión de:

Reserva Reval. Patrimonio	(1.087.165.593)
Reserva Facultativa	
Inventario Terrenos	
Activo diferido, neto	
Activo fijo, neto	
Ajustes	

Saldo a Diciembre 31, 1995	
----------------------------	--



NOTA No. 14.- OTROS COMENTARIOS.

Como consecuencia de la alternabilidad de los Contadores habidos en la Empresa, se procede a la revisión integral de los registros contables del ejercicio económico, lo que ocasiona una reclasificación de las cuentas presentadas en los Estados Financieros, las mismas que se han hecho con fines comparativos.

WLB

HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
Valores en Sucres.

Rubros	Dic/31/94	Asignación	Dic/31/95
Capital Social	46.004.000	---	46.004.000
Capt. Soc.no Pag.	---	---	--
Reserva Legal	271.314.918	96.435.075	367.749.993
Reserva Facultativa	653.377.257	282.122.485	935.499.742
Res.Reval.Patrim.	3.547.808.576	1.087.165.593	4.634.974.169
Reexp.Monetaria	1.166.410.278	619.268.578	1.785.678.856
Utilidad Pte. Ejerc	964.350.758	59.913.038	1.024.263.796
 TOTAL PATRIMONIO	 6.649.265.787	 2.144.904.769	 8.794.170.556



HORMIGONERA GUAYAQUIL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995.
Valores en Suces

Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad presente ejercicio	1.024.263.796
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo: Depreciaciones	1.512.570.840
Amortizaciones	8.411.062
Incremento Pasivos Largo Plazo	3.061.251.810
Ajuste Neto Correc.Monet.	1.706.434.171

	7.312.931.679

Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisicion Neta Activos Fijos	4.216.234.343
Dividendos Pagados	236.216.048
Pago Part.Trabaj. e Impto.Renta	349.577.150
Incremento Cargos Diferidos	27.281.802

	4.829.309.343

Incremento en el Capital de Trabajo	2.483.622.336

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	(304.325.069)
Ctas. y Docum. por Cobrar	919.516.205
Accionistas	128.244.356
Inversiones Corto Plazo	(195.934.421)
Prepago Mater, y Suminist.	(675.147.165)
Depositos en Garantia	421.968.797
Inventarios	1.211.316.303
Pagos Anticipados	(80.271.820)
Trabajos en Proceso	460.802.575
Anticipo Proveedores	25.640.697
Cias. Afines	67.839.329

	1.979.649.787

(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes:	
Ctas. y Documentos por Pagar	261.124
Deudas Sociales y Fiscales	322.034.172
Intereses por Pagar	(86.952.748)

	503.972.548

Incremento en el Capital de Trabajo	2.483.622.335



HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
Valores en Suces

Rubros	Dic/31/95	Dic/31/94	Variaciones
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	127,969,471	432,294,540	(304,325,069)
Reserva Terrenos	0	7,039,438	(7,039,438)
Cientes	1,060,138,943	1,354,433,932	(294,294,989)
Prov.Ctas.Incobr.	(64,756,482)	(53,907,994)	(10,848,488)
Deudores Varios	1,266,513,201	33,528,962	1,232,984,239
Cta.Empleados	45,716,137	47,001,256	(1,285,119)
Accionistas	276,229,870	147,985,514	128,244,356
Invers.corto Plazo	283,258,319	479,192,740	(195,934,421)
Prepago Mat.y Mant	0	675,147,165	(675,147,165)
Depos.en Garantia	809,400,742	387,431,945	421,968,797
Inventarios	5,001,130,481	3,789,814,178	1,211,316,303
Pagos Anticipados	337,582,376	417,854,196	(80,271,820)
Trabajos en Proces	906,552,913	445,750,338	460,802,575
Anticipo Porveedor	116,780,240	91,139,543	25,640,697
Ot.Act.Corrtes	0	0	0
Companias afines	67,839,329	0	67,839,329
TOTAL ACTIVO CORRI	10,234,355,540	8,254,705,753	1,979,649,787
PASIVO CORRIENTE			
Docum.p.Pagar	2,750,926,077	3,317,643,822	(566,717,745)
Benef.Sociales	58,362,659	39,015,602	19,347,057
Dif.p.Pag.Accion.	14,732,529	131,402,728	(116,670,199)
Ret.Impto.Renta	8,983,118	26,783,089	(17,799,971)
IESS p.Pagar	9,819,107	10,883,322	(1,064,215)
Proveed.y Cias.Rel	435,200,603	313,631,824	121,568,779
Pag.Aantic.Cliente	2,729,765,639	2,436,817,598	292,948,041
Inter.p.Pagar	0	36,985,361	(36,985,361)
Ot.Imptos.Pagar	0	0	0
Particip.Trabaj.	0	0	0
Impto.Renta Pagar	0	285,531,682	(285,531,682)
Ot. Pas. Crrtes.	533,759,770	446,807,022	86,952,748
TOT.PASIVO CRRTE,	6,541,549,502	7,045,522,050	(503,972,548)
AUMENTO EN EL			
CAPITAL DE TRABAJO	3,692,806,038	1,209,183,703	2,483,622,335



HORMIGONERA GUAYAQUIL s. a.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
 Valores en Suces.

Rubros	Dic/31/95	Dic/31/94	Variaciones
Activo No Corriente			
Terrenos	268,459,440	219,688,576	48,770,864
Local Prop.Horiz.	143,163,272	117,154,887	26,008,385
Adecuad.en Proceso	256,936,682	210,259,151	46,677,531
Instalaciones	370,308,068	304,703,435	65,604,633
Maquin.y Equipo	13,231,465,957	9,348,758,269	3,882,707,688
Mueb.y Eq.Ofic.	632,292,913	485,827,671	146,465,242
	-----	-----	
	14,902,626,332	10,686,391,989	4,216,234,343
Deprec.Acumul.	(5,635,194,250)	(4,122,623,410)	(1,512,570,840)
	-----	-----	
TOTAL ACTIVO FIJO	9,267,432,082	6,563,768,579	2,703,663,503
ACTIVO DIFERIDO			
Gtos.Organizativos	18,444,902	3,893,937	14,550,965
Mej.Locat.Amort.	62,403,967	51,067,076	11,336,891
Ot.Act.Difer.	1,393,946	0	1,393,946
Amort.Acumul.	(10,747,424)	(2,336,362)	(8,411,062)
	-----	-----	
TOT.ACT.DIFERIDO	71,495,391	52,624,651	18,870,740
TOT.ACT.NO CRRTE.	9,338,927,473	6,616,393,230	2,722,534,243
PASIVO NO CORRIENT			
DEUDA LARGO PLAZO	4,237,562,955	1,176,311,145	3,061,251,810
PARTIC.ACCION.			
Ut.Aprop.(res.Leg)	367,749,993	271,314,918	96,435,075
Ut.Aprop.(Res.Fac)	935,499,742	653,377,257	282,122,485
Utilid. pte. ejerc	1,024,263,796	964,350,758	59,913,038
Ajus.Net.Corr.Mon	1,706,434,171		1,706,434,171
	4,033,947,702	1,889,042,933	2,144,904,769
	-----	-----	
TOT.PAS. NO CRRTE.	8,271,510,657	3,065,354,078	5,206,156,579
AUMENTO EN EL			
CAPITAL DE TRABAJO (1,067,416,816)		(3,551,039,152)	2,618,822,336

