

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 auditado el Balance General de la Compañía

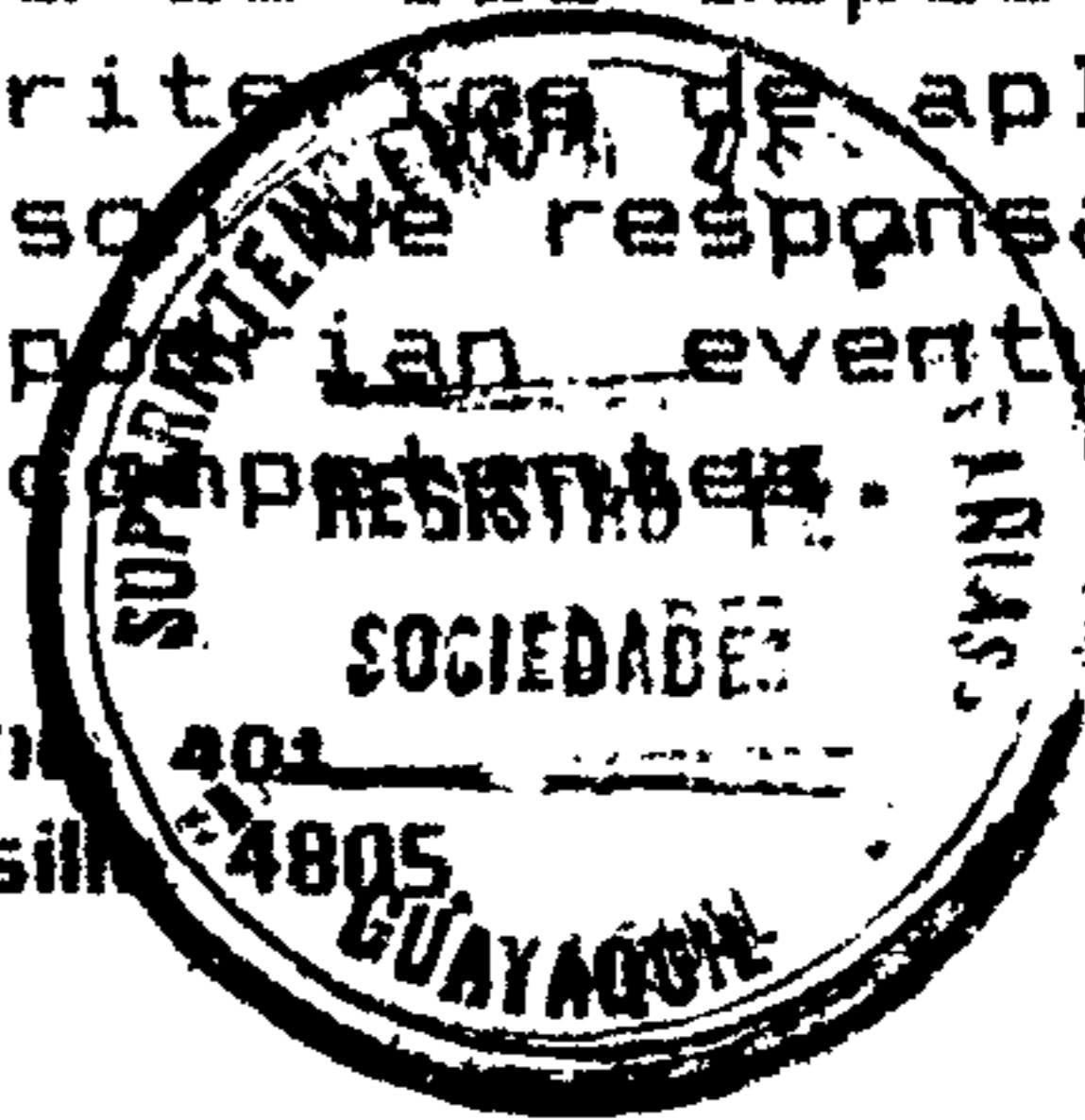
HORMIGONERA GUAYAQUIL S. A.

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 a cuerdos 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 - OFICIO 401  
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 N°.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 adquieran nuevas obligaciones la administración 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

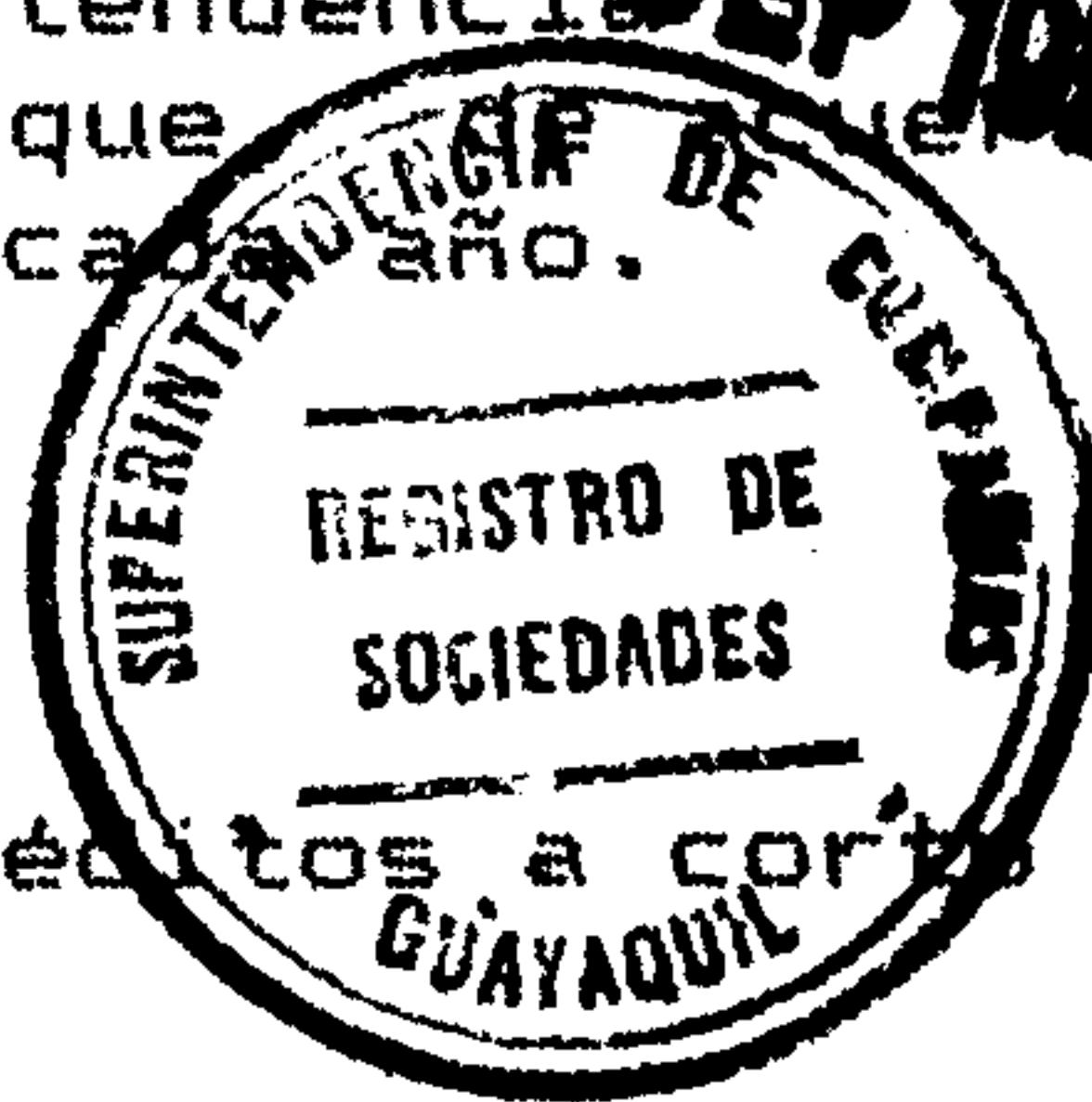
## NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

## 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 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 linea 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 sucre, 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 datos para el 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 Garantia       | 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 | 103.258.809 |
| Terrenos Urbanizados         | 103.762.689 |
| Materiales y Suministros     | 962.585.071 |
| Mercaderías en Tránsito      | 148.608.869 |
| Suman                        | 300.130.481 |



## 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<br>Dic/31/94    | Adquisicion<br>1995  | Retiros<br>1995     | Correc.Monet.<br>1995 | Saldos<br>Dic/31/95   |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                |                       |                      |                     |                       |                       |
| 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.Equipo 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           | 0                   | 80,201,356            | 632,292,913           |
| <b>Suman</b>                  | <b>10,686,391,989</b> | <b>2,327,005,876</b> | <b>0</b>            | <b>1,889,228,467</b>  | <b>14,902,626,332</b> |
| <b>DEPRECIACION ACUMULADA</b> |                       |                      |                     |                       |                       |
| 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.Equipo 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           |
| <b>Suman</b>                  | <b>4,122,623,410</b>  | <b>878,501,397</b>   | <b>20,053,752</b>   | <b>654,123,195</b>    | <b>5,635,194,250</b>  |
| <b>TOTAL ACT.FIJO NETO</b>    | <b>6,563,768,579</b>  | <b>1,448,504,479</b> | <b>(20,053,752)</b> | <b>1,235,105,272</b>  | <b>9,267,432,082</b>  |



De acuerdo con las disposiciones legales vigentes a partir de 1991 no se revalorizan los bienes. En su lugar se inician los ajustes por corrección monetaria aplicando los índices proporcionados por el Ministerio de Finanzas. Este índice para 1995 fue de 22.2 %.

M/S

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.

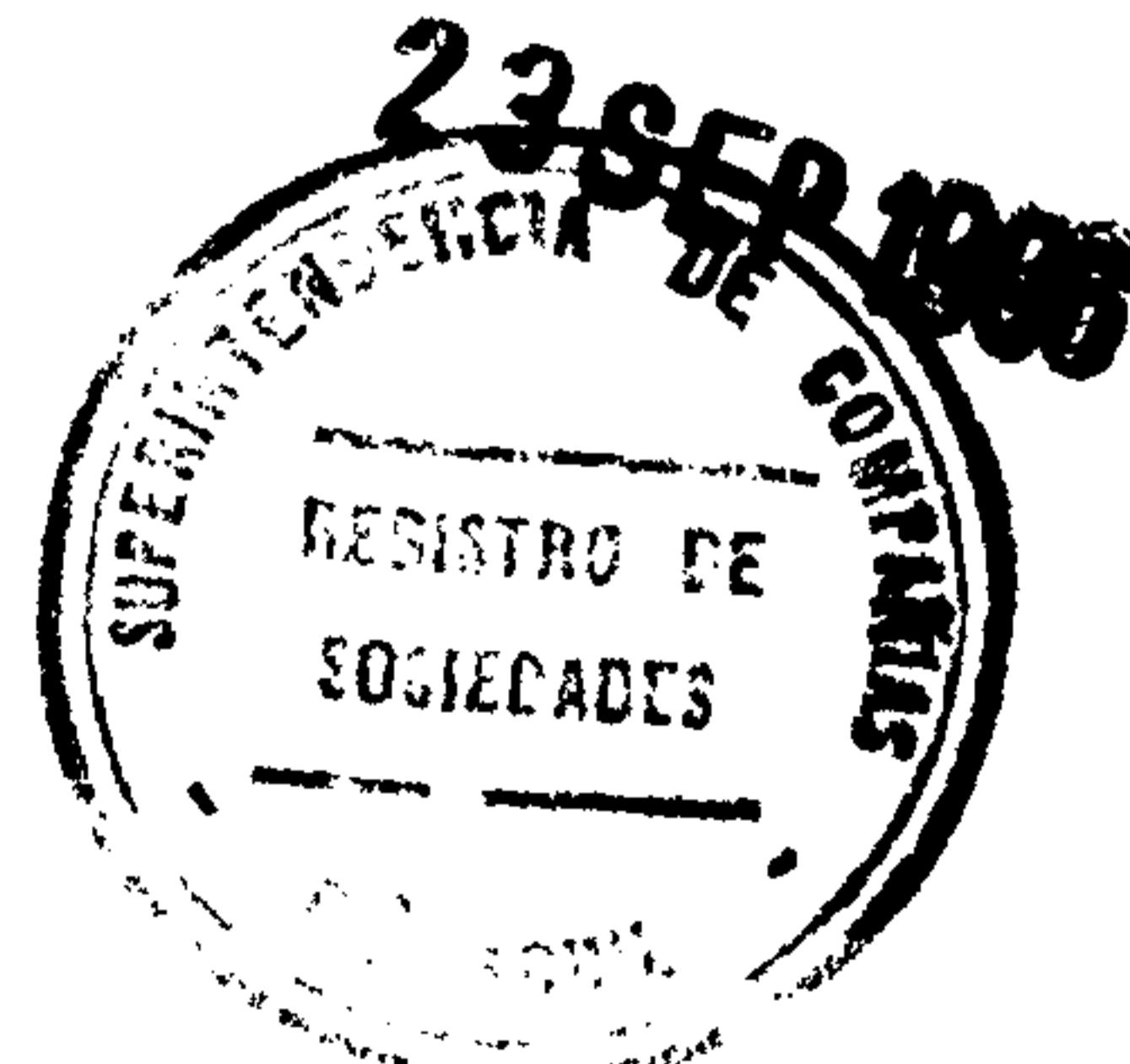
NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

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       |
| <br>Suman            | <br>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 sures.

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

## 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 sures respectivamente. Estos aumentos se hicieron con cargo al resultado económico del ejercicio anterior.

## NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO SABEDOR DE RETENCION Y PERCEPCION.



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

102

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 |  |
|---------------------|--|

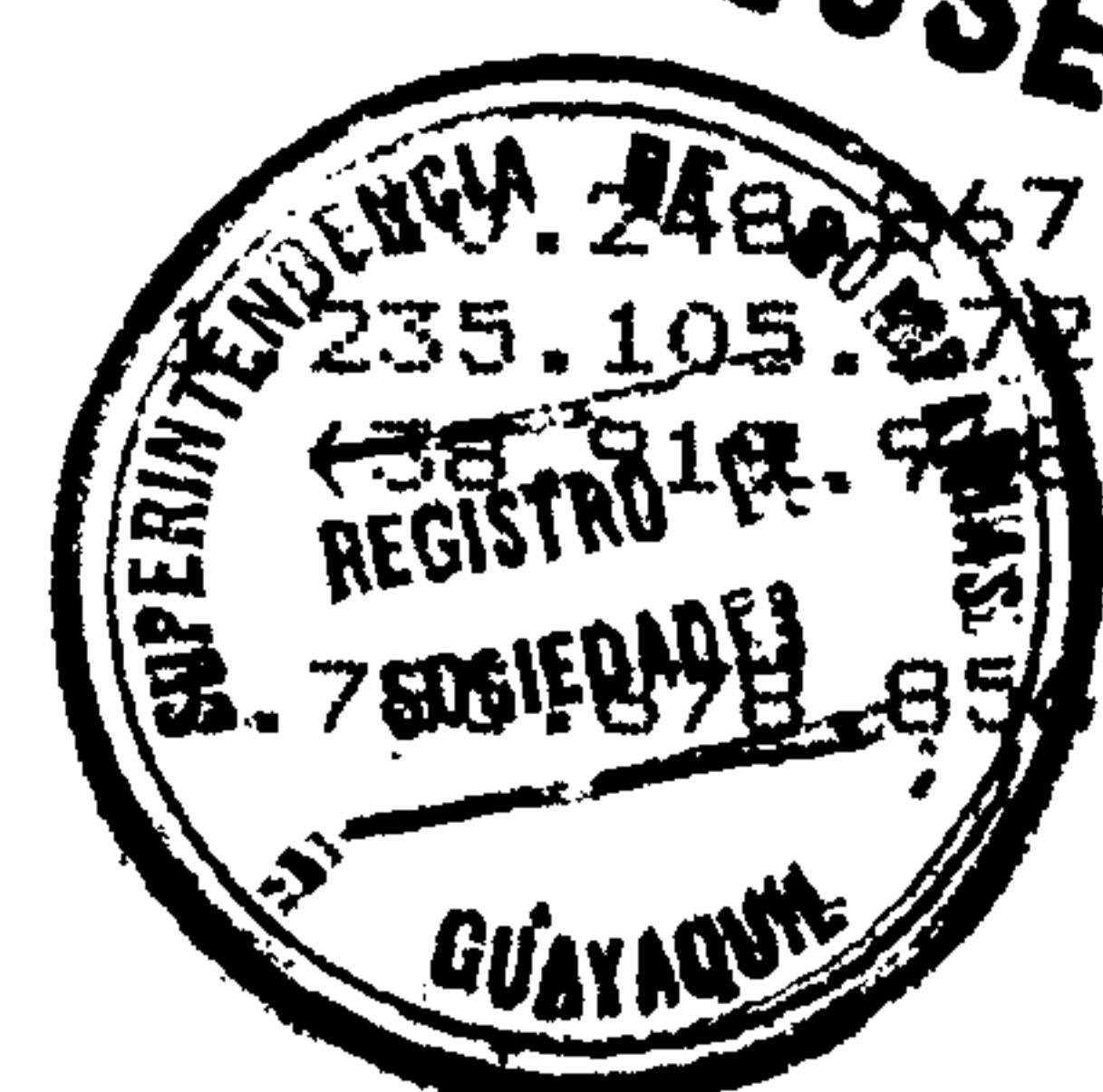
|                     |  |
|---------------------|--|
| Inventario Terrenos |  |
|---------------------|--|

|                       |  |
|-----------------------|--|
| 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.



## 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     |
| <br>TOTAL PATRIMONIO | <br>6.649.265.787 | <br>2.144.904.769 | <br>8.794.170.556 |



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

## Valores en Sucres

## Recursos Financieros Originados por:

## Recursos Financieros Utilizados en:

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| Adquisicion Neta Activos Fijos | 4.216.234.343 |
| Dividendos Pagados             | 236.216.048   |
| Pago Part.Trabaj. e Impo.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 Corriente  
Ctas. y Documentos por Pagar 2610001.124  
Deudas Sociales y Fiscales 322.034.172  
Intereses por Pagar (86.952.748)

Incremento en el Capital de Trabajo 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 Sucres

| Rubros                                      | Dic/31/95             | Dic/31/94            | Variaciones          |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                     |                       |                      |                      |
| Caja y Bancos                               | 127,969,471           | 432,294,540          | (304,325,069)        |
| Reserva Terrenos                            | 0                     | 7,039,438            | (7,039,438)          |
| Clientes                                    | 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.Empieados                               | 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           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>               | <b>10,234,355,540</b> | <b>8,254,705,753</b> | <b>1,979,649,787</b> |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |                       |                      |                      |
| 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.Impo.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           | 313,651,824          | 121,548,779          |
| 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                    |
| Impo.Renta Pagar                            | 0                     | 285,531,682          | (285,531,682)        |
| Ot. Pas. Crrtes.                            | 533,759,770           | 446,807,022          | 86,952,748           |
| <b>TOT.PASIVO CORRIENTE</b>                 | <b>6,541,549,502</b>  | <b>7,045,522,050</b> | <b>(503,972,548)</b> |
| <b>AUMENTO EN EL<br/>CAPITAL DE TRABAJO</b> | <b>3,692,806,038</b>  | <b>1,209,183,703</b> |                      |



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

| Rubros                      | Dic/31/95              | Dic/31/94              | Variaciones          |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Activo No Corriente</b>  |                        |                        |                      |
| 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)      |
|                             | -----                  | -----                  | -----                |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>    | <b>9,267,432,082</b>   | <b>6,563,768,579</b>   | <b>2,703,663,503</b> |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>      |                        |                        |                      |
| 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)          |
|                             | -----                  | -----                  | -----                |
| <b>TOT. ACT. DIFERIDO</b>   | <b>71,495,391</b>      | <b>52,624,651</b>      | <b>18,870,740</b>    |
| <b>TOT. ACT. NO CORRTE.</b> | <b>9,338,927,473</b>   | <b>6,616,393,230</b>   | <b>2,722,534,243</b> |
| <b>PASIVO NO CORRIENT</b>   |                        |                        |                      |
| <b>DEUDA LARGO PLAZO</b>    | <b>4,237,562,955</b>   | <b>1,176,311,145</b>   | <b>3,061,251,810</b> |
| <b>PARTIC. ACCION.</b>      |                        |                        |                      |
| 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        |
|                             | -----                  | -----                  | -----                |
| <b>TOT. PAS. NO CORRTE.</b> | <b>8,271,510,657</b>   | <b>3,065,354,078</b>   | <b>5,206,156,379</b> |
| <b>AUMENTO EN EL</b>        |                        |                        |                      |
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b>   | <b>(1,067,416,816)</b> | <b>(3,551,039,152)</b> | <b>2,483,622,336</b> |

