

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International
an association of separate and independent
accounting and consulting firms



www.agnaureaco.com

Phone: (593-4) 256 0055

Fax: (593-4) 256 5433

Guayaquil- Ecuador

115804

Guayaquil, Marzo 22 del 2007

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

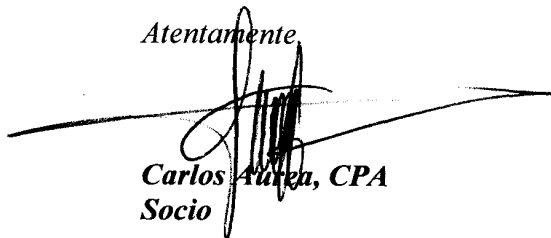
Ciudad.-

Estimados Señores:

*Adjunto sirvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría sobre el examen de los estados financieros por el año terminado a diciembre 31 del 2006 de **Bloqcim S. A.***

Favor firmar copia como constancia de recepción.

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos Aurea', written over a horizontal line.

Carlos Aurea, CPA
Socio



c.c.: file

BLOQCIM S. A.

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **BLOQCIM S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **BLOQCIM S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros y las notas adjuntas son preparadas y son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BLOQCIM S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **BLOQCIM S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Salvador Aurea
SC-RNAE-029
Marzo 2, 2007

Carlos Aurea
Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

BLOQCIM S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de efectivo	3	838,791
Cuentas por cobrar	4	419,566
Inventarios	5	552,702
Gastos anticipados		<u>11,249</u>
Total activos corrientes		<u>1,822,308</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 6, 9	 <u>198,138</u>
 TOTAL		 <u>2,020,446</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	315,886
Porción corriente de préstamo a largo plazo	9	229,418
Gastos acumulados	8	<u>134,099</u>
Total pasivos corrientes		<u>679,403</u>
 PRÉSTAMO A LARGO PLAZO	 9	 <u>898,989</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	 10	
Capital social		800
Reserva legal		400
Utilidades retenidas		<u>440,854</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>442,054</u>
 TOTAL		 <u>2,020,446</u>

Ver notas a los estados financieros

BLOQCIM S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares)

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	13	4,995,486
COSTO DE VENTAS		<u>3,693,906</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,301,580</u>
GASTOS OPERACIONALES:	12	
Administración		468,062
Ventas		87,978
Financieros	9	<u>61,670</u>
Total		<u>617,710</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>683,870</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>7,665</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		691,535
PARTICIPACION A TRABAJADORES	11, 12	(103,730)
IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>(146,951)</u>
UTILIDAD NETA		<u>440,854</u>

Ver notas a los estados financieros

BLOOCIM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Enero 1, 2006	800	400	434,053	435,253
Utilidad neta			440,854	
Dividendos pagados			(434,053)	(434,053)
Diciembre 31, 2006	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>440,854</u>	<u>442,054</u>

Ver notas a los estados financieros

BLOQCIM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**
(Expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:

Utilidad neta	440,854
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	198,215
Amortización de otros activos	10,750
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(9,166)
Inventarios	150,702
Gastos anticipados	(1,987)
Cuentas por pagar	6,177
Gastos acumulados	<u>9,447</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 804,992

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos (95,502)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados (434,053)
Pago de préstamo a largo plazo (218,297)
Pago al accionista principal (157,710)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (810,060)

Disminución neta de efectivo y sus equivalentes (100,570)

Efectivo y sus equivalentes al principio del año 939,361

Efectivo y sus equivalentes al final del año 838,791

Ver notas a los estados financieros

BLOQCIM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

BLOQCIM S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador en mayo 28 del 2004, de conformidad con las leyes ecuatorianas. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de bloques, adoquines, tejas y productos similares para el sector de la construcción.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y equivalentes de efectivo – Constituyen saldos disponibles menor de 90 días plazo y las inversiones temporales se encuentran registradas al costo de adquisición. Los intereses ganados sobre las inversiones a corto plazo son contabilizados en el momento en que se generan.

Inventarios - Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Materias primas, materiales y repuestos están registrados al costo promedio de adquisición.
- Productos terminados: Al costo promedio de producción.
- En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para la adquisición de materiales y repuestos del exterior.

Propiedades y equipos - Están registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 10 para maquinarias y equipos, equipos de laboratorio, muebles y enseres, 3 para equipos computación y 5 para vehículos. El costo de maquinarias, equipos de computación, equipos de laboratorio, muebles y enseres y vehículos usados adquiridos en el año 2004 se deprecian en 3 y 2 años respectivamente.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Participación de trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, la participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades antes de impuesto a la renta, y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2006, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Ingresos y Costo por Ventas – Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos fabricados.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2006, caja y equivalentes de efectivo está conformado como sigue:

(U. S. dólares)

Caja	1,000
Bancos	383,925
Inversiones temporales	<u>453,866</u>
Total	<u>838,791</u>

Bancos, representan fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$328,756 y en banco del exterior por \$55,169. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Inversiones temporales, representan \$250,000 y \$203,866; que corresponden a repo mediante débito bancario en cuenta corriente de un banco local todos los fines de semana y también al cierre de cada día, el cual es recuperado cada día hábil a una tasa de interés anual del 1.75%; y fondo de liquidez negociado a través de una administradora de fondos a una tasa de interés anual del 4.01% respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

(U. S. dólares)

Clientes	286,128
Impuestos:	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	49,652
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	26,459
Anticipo de impuesto a la renta	19,253
Impuesto al valor agregado pagado	16,738
Anticipos a proveedores	9,552
Otros deudores	<u>11,784</u>
Total	<u>419,566</u>

Clientes, incluye principalmente \$281,459 correspondiente a facturaciones por ventas de bloques y adoquines realizadas a la entidad comercializadora a un plazo de 30 días. Estas ventas a crédito no generan interés.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, inventarios están constituidos como sigue:

	(U. S. dólares)
Materias primas	215,633
Productos terminados	131,560
Materiales y repuestos	124,153
Importaciones en tránsito	<u>81,356</u>
Total	<u>552,702</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, propiedades y equipos, neto, es como sigue:

	(U. S. dólares)
Maquinarias y equipos	625,865
Equipos de laboratorio	1,548
Equipos de computación	15,063
Muebles y enseres	15,094
Vehículo	<u>41,641</u>
Sub-total	699,211
Menos depreciación acumulada	<u>(501,073)</u>
Total	<u>198,138</u>

El movimiento de propiedades y equipos por el año 2006, es como sigue:

	(U. S. dólares)
Saldo neto al inicio del año	300,851
Adquisiciones	95,502
Gasto por depreciación	<u>(198,215)</u>
Saldo neto al final del año	<u>198,138</u>

Adquisiciones, incluye principalmente \$81,000 correspondiente a compra de maquinarias y equipos a Holcim Ecuador de una planta bloquera en uso ubicada en la provincia de Manabí.

Maquinarias y equipos usados de la planta bloquera ubicada en Guayaquil que fueron adquiridos en el año 2004 se encuentran entregados en garantía sobre un préstamo a largo plazo concedido por Holcim Ecuador.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(U. S. dólares)

Impuestos:

A la Renta de la compañía	146,951
Impuesto al valor agregado	40,084
Retenciones en la fuente al valor agregado	1,278
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,685

Proveedores:

Materiales, repuestos y servicios	51,800
Materias primas	63,565
Otras, beneficios por pagar ADMIPESA	<u>9,523</u>

Total	<u>315,886</u>
-------	----------------

El movimiento de las cuentas de impuestos durante el año 2006, es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u> (U. S. dólares)	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo final</u>
Impuesto a la renta	117,968	146,951	(117,968)	146,951
Impuesto al valor agregado	39,514	600,538	(599,968)	40,084
Retenciones en la fuente al IVA	1,915	14,080	(14,717)	1,278
Retención en la fuente de impto. rta.	<u>2,502</u>	<u>35,405</u>	<u>(35,222)</u>	<u>2,685</u>
Total	<u>161,899</u>	<u>796,974</u>	<u>(767,875)</u>	<u>190,998</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u> (U. S. dólares)	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo final</u>
Fondo de reserva		11,607	(5,328)	6,279
Décimo tercer sueldo	668	11,625	(11,048)	1,245
Décimo cuarto sueldo	1,244	3,044	(1,760)	2,528
Interés por pagar	16,834	45,590	(49,024)	13,400
Vacaciones	3,745	5,719	(2,547)	6,917
15% participación trabajadores	<u>83,272</u>	<u>103,730</u>	<u>(83,272)</u>	<u>103,730</u>
Total	<u>105,763</u>	<u>181,315</u>	<u>(152,979)</u>	<u>134,099</u>

9. PRÉSTAMO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, préstamo a largo plazo representa compra de maquinarias y equipos de la planta bloquera donde actualmente opera la compañía, mediante contrato de prenda industrial otorgada a favor de una entidad del Grupo Holcim Ecuador. Las propiedades adquiridas se encuentran garantizando este préstamo que devenga el 5% de interés anual con vencimientos trimestrales desde octubre 8 del 2004 hasta octubre 8 del 2011; tal como se demuestra a continuación:

	(U. S. dólares)
Vencimientos en años	
2007	229,418
2008	241,105
2009	253,391
2010	266,298
2011	<u>138,195</u>
Sub - Total	1,128,407
Menos porción corriente de préstamo a largo plazo	<u>(229,418)</u>
Total	<u>898,989</u>

Durante el año 2006, la compañía registró con cargo a resultado \$60,556; por concepto de intereses financieros causados por el préstamo indicado anteriormente.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Mediante acta de Junta General de Accionistas de la compañía celebrada en diciembre 5 del 2006, se autorizó el pago de dividendos correspondientes a los años 2004 y 2005, por un valor de \$434,053, el cual fue transferido y acreditado en cuenta corriente de un banco del exterior a favor de los accionistas en diciembre 28 del 2006.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de conformidad con disposiciones legales, a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La determinación del impuesto a la renta para el año 2006 es como sigue:

(U. S. dólares)

Utilidad según estados financieros, antes de participación a trabajadores	691,535
15% de Participación a trabajadores	<u>103,730</u>
Base imponible para impuesto a la renta	587,805
Impuesto a la tasa nominal	<u>146,951</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25.00%</u>

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2006, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

12. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Los trabajadores tercerizados no exceden del 50% de su totalidad que laboran para la empresa usuaria. Un mínimo del 50% de los trabajadores mantiene relación de dependencia directa con la empresa usuaria.

13. CONTRATO

En julio 1ero. del 2004, la compañía suscribió un contrato de comercialización de bloques y adoquines con Distribuidora Rocafuerte DISENSA S.A. entidad relacionada del Grupo Holcim Ecuador, el mismo que fue notariado el 17 de febrero del 2006, cuyo objeto principal es de que la compañía BLOQCIM S.A. concede a la comercializadora la distribución de los bloques y adoquines de cemento que produce en su fábrica ubicada en la urbanización San Eduardo; a través de sus oficinas regionales, y su red de distribuidores a nivel nacional.

El plazo para la vigencia de este contrato, es de siete años, contados a partir del 1ero. de julio del 2004.

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 2, 2007), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
