

115804.



Guayaquil, Abril 04 del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría sobre el examen de los estados financieros por el año terminado a diciembre 31 del 2007 de la compañía
BLOQCIM S.A.

Favor firmar copia como constancia de recepción.

Atentamente,


Carlos Aurea, CPA
Socio



c.c.: file



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas y al Directorio de
BLOQCIM S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BLOQCIM S.A., al 31 de diciembre del 2007 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 una 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 2007, los resultados de sus operaciones y sus 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. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas y el Directorio de BLOQCIM S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

5. 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.

Adolfo Luna Dir. Adm.

SC-RNAE-029
Marzo 2, 2008

Juan P. V.

Lcdo. Juan Puente V.
Gerente
Registro No. 20.103



BLOOCIM S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de efectivo	3	937,770
Cuentas por cobrar	4, 15	495,717
Inventarios	5	560,345
Gastos anticipados		<u>12,914</u>
Total activos corrientes		<u>2,006,746</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 6, 9	 <u>16,698</u>
 TOTAL		 <u>2,023,444</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	363,468
Porción corriente de préstamo a largo plazo	9, 6	303,279
Gastos acumulados por pagar	8	<u>176,168</u>
Total pasivos corrientes		<u>842,915</u>
 PRÉSTAMO A LARGO PLAZO	 9	 <u>595,710</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	 10	
Capital social		800
Reserva legal		400
Utilidades retenidas		<u>583,619</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>584,819</u>
 TOTAL		 <u>2,023,444</u>

Ver notas a los estados financieros

BLOQCIM S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	15	5,373,096
COSTO DE VENTAS	12	<u>3,809,283</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,563,813</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	14	542,554
Ventas		80,522
Financieros	9	<u>50,805</u>
Total		<u>673,881</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>889,932</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>25,549</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		915,481
PARTICIPACION A TRABAJADORES	11, 13	(137,322)
IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>(194,540)</u>
UTILIDAD NETA		<u>583,619</u>

Ver notas a los estados financieros

BLOQCIM S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Enero 1, 2007	800	400	440,854	442,054
Utilidad neta			583,619	583,619
Dividendos Pagados			(440,854)	(440,854)
Diciembre 31, 2007	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>583,619</u>	<u>584,819</u>

Ver notas a los estados financieros

BLOQCIM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. dólares)

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

Utilidad neta	583,619
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	186,537
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(76,150)
Inventarios	(7,644)
Gastos anticipados	(1,665)
Cuentas por pagar	36,250
Gastos acumulados	<u>53,401</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>774,348</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(5,097)</u>
--	----------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados	(440,854)
Pagos de préstamo a largo plazo	<u>(229,418)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(670,272)</u>
--	------------------

Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	98,979
Efectivo y sus equivalentes al principio del año	<u>838,791</u>

Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>937,770</u>
--	----------------

Ver notas a los estados financieros

BLOQCIM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS".; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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 el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos originales de 3 meses o menos. 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 devengan.

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, nota 6. 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 gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se cargan directamente a los resultados del año.

Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007, caja y equivalentes de efectivo está conformado como sigue:

	(US dólares)
Caja	1,000
Bancos	736,770
Inversión temporal	<u>200,000</u>
Total	<u>937,770</u>

Bancos, representan fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por \$193,398 y \$543,372 respectivamente. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

Inversión temporal, representa \$200,000 correspondiente a repos mediante débito bancario en diciembre 28 del 2007 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 promedia del 1.06% de interés anual. Durante el año 2007, la Compañía registró \$12,770 por concepto de intereses ganados sobre inversiones temporales.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(U. S. dólares)
Cientes, nota 15	310,854
Impuestos:	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	78,081
Anticipo de impuesto a la renta	23,824
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	22,997
Impuesto al valor agregado pagado	19,535
Anticipos a proveedores	990
Otros deudores	<u>39,436</u>
Total	<u>495,717</u>

Cientes, incluye principalmente \$275,423 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.

Otros deudores, incluye principalmente \$34,311 correspondiente al saldo del préstamo efectuado a la compañía PROQUILARV S.A. por \$50,000 con vencimiento en enero 18 del 2010, el mismo que encuentra garantizado con un pagaré y cheques a fecha entregados a favor de BLOQCIM S. A.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, inventarios están constituidos como sigue:

	(U. S. dólares)
Materias primas	234,738
Productos terminados	147,278
Materiales y repuestos	126,714
Importaciones en tránsito	<u>51,615</u>
Total	<u>560,345</u>

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, propiedades y equipos, neto, es como sigue:

	(U. S. dólares)
Maquinarias y equipos	625,865
Equipos de laboratorio	1,548
Muebles y enseres	15,096
Equipos de computación	20,157
Vehículo	<u>41,641</u>
Sub-total	704,307
Menos depreciación acumulada	<u>(687,609)</u>
Total	<u>16,698</u>

El movimiento de propiedades y equipos por el año 2007, es como sigue:

	(U. S. dólares)
Saldo neto al inicio del año	198,138
Adquisiciones	5,097
Gasto por depreciación	<u>(186,537)</u>
Saldo neto al final del año	<u>16,698</u>

Maquinarias y equipos usados de la planta bloquera ubicada en la ciudad de Guayaquil que fueron adquiridos en el año 2004, se encuentran entregados en garantía sobre un préstamo a largo plazo concedido por Holcim Ecuador, nota 9.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(U. S. dólares)
Impuestos:	
A la Renta de la compañía	194,540
Impuesto al valor agregado	32,951
Retenciones en la fuente al valor agregado	1,406
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6,088
Proveedores:	
Materiales, repuestos y servicios	27,523
Materias primas	84,280
Beneficios por pagar a tercerizadoras	<u>16,680</u>
Total	<u>363,468</u>

El movimiento de las cuentas de impuestos durante el año 2007, es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u> (U. S. dólares)	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo final</u>
Impuesto a la renta de la compañía	146,951	194,540	(146,951)	194,540
Impuesto al valor agregado	40,084	645,647	(652,780)	32,951
Retenciones en la fuente al IVA	1,278	16,772	(16,644)	1,406
Retención en la fuente de impto. rta.	<u>2,685</u>	<u>62,804</u>	<u>(59,401)</u>	<u>6,088</u>
Total	<u>190,998</u>	<u>919,763</u>	<u>(875,776)</u>	<u>234,985</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, gastos acumulados por pagar 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	6,279	16,199	(14,840)	7,638
Décimo tercer sueldo	1,245	23,437	(22,586)	2,096
Décimo cuarto sueldo	2,528	4,660	(4,002)	3,186
Interés por pagar	13,400	49,296	(51,684)	11,012
Vacaciones	6,917	11,665	(3,668)	14,914
15% participación trabajadores	<u>103,730</u>	<u>137,322</u>	<u>(103,730)</u>	<u>137,322</u>
Total	<u>134,099</u>	<u>242,579</u>	<u>(200,510)</u>	<u>176,168</u>

9. PRÉSTAMO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, 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	
2008	241,105
2009	253,391
2010	266,298
2011	<u>138,195</u>
Sub - Total	898,989
Menos porción corriente de préstamo a largo plazo	<u>(303,279)</u>
Total	<u>595,710</u>

Durante el año 2007, la compañía registró con cargo a resultado \$49,296; por concepto de intereses financieros causados por el préstamo indicado anteriormente.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - Al 31 de diciembre del 2007, 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 febrero 29 del 2008, se autorizó el pago de dividendos correspondientes a los años 2006 y 2007 por \$440,854 y 583,619 respectivamente. Los dividendos del año 2006 fueron cancelados el 12 de julio del 2007 a través de transferencia en cuenta corriente en un banco del exterior a favor de los accionistas.

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 2007 es como sigue:

	(U. S. dólares)
Utilidad según estados financieros, antes de participación a trabajadores	915,481
15% de Participación a trabajadores	<u>137,322</u>
Base imponible para impuesto a la renta	778,159
Impuesto a la tasa nominal	<u>194,540</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25.00%</u>

Al 31 de diciembre del 2007, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2007, 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. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2007, costo de ventas incluye principalmente consumos de materias primas, materiales y repuestos, combustibles y servicios de mantenimiento para maquinarias y equipos de la planta industrial por \$3,055,738.

13. 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.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2007, gastos administrativos incluye principalmente remuneraciones pagadas a los trabajadores por \$215,273 y gastos por servicios de mano de obra contratada por \$68,491.

15. CONTRATO DE COMERCIALIZACIÓN

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 notarizado 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, nota 4.

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

16. CONTINGENCIA

De acuerdo a respuesta de confirmación recibida de la Ab. Viviana San Martín en febrero 29 del 2008, informó que en base a un examen especial de auditoría realizada por la Contraloría General del Estado a la aplicación de la fórmula para la venta del fuel oil petrolero a las comercializadoras de Petrocomercial; por ser BLOQCIM S. A. cliente de una de las comercializadoras de Petrocomercial, como lo es OILTRADER S. A., se pretendió involucrar a la empresa como beneficiaria de la mala aplicación de la fórmula, pues según los funcionarios de Petrocomercial y de la Contraloría General del Estado a BLOQCIM debió facturársele el combustible a precios internacionales, pues erróneamente consideraron que se trata de una empresa minera. Por otro lado, OILTRADER S. A. llamó a BLOQCIM S. A. a

mediación ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito, para efectos de que BLOQCIM S. A. asuma el pago que le correspondía a la comercializadora por la supuesta mala aplicación de la fórmula de precios antes señalada, circunstancia que fue rechazada tajantemente por BLOQCIM S. A.

El 12 de diciembre del 2007 se emitió un informe por parte de la Dirección de Auditoría #3, oficina responsable del caso, el mismo que está en estudio de la dirección de responsabilidades, para efectos de la determinación de los funcionarios y empresas responsables del asunto.

En el momento oportuno, se adjuntó al examen especial de Contraloría General del Estado (CGE) un certificado de la Dirección Regional de Minería, el mismo que certificaba que BLOQCIM S. A. no es una empresa minera, y se presentaron las observaciones y alegatos correspondientes. En el borrador de informe no se atribuía ninguna responsabilidad a BLOQCIM S. A. Estamos solicitando copia del informe de auditoría. Se ha contratado abogados externos, quienes le están dando seguimiento al caso y están listos para responder en el supuesto de algún nuevo inconveniente.

La cuantía del asunto es de \$97,709.52. En vista de los documentos y alegatos presentados por la compañía, es altamente probable que de la determinación de responsabilidades no resulte responsabilidad alguna para BLOQCIM S. A. Sin embargo, no se descarta un reclamo judicial de parte de OILTRADER S. A., para efecto de recuperar los valores que deba pagar en razón del resultado del examen especial y las glosas correspondientes.

Según el Informe General a la aplicación de la fórmula de precios para la venta de fuel oil petrolero a las comercializadoras de Petrocomercial emitido en marzo 5 del 2007, la Contraloría General del Estado recomienda al Presidente Ejecutivo de Petroecuador, que dispondrá a los jefes de las unidades de Petrocomercial encargados de la recuperación de la facturación por la venta de combustibles, realicen las acciones pertinentes para recuperar los valores acumulados por la diferencia de los precios del fuel oil petrolero erróneamente facturados a las comercializadoras.

17. 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
2004	2
2005	4
2006	3
2007	3