



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

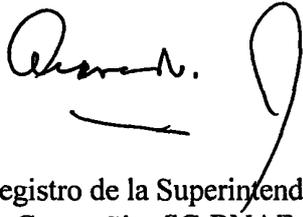
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

9 de abril del 2001

### **A LOS SEÑORES SOCIOS DEL CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia 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. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Tal como se indica en las Notas 2 y 3 a los estados financieros, la compañía cambió durante el año su unidad monetaria de sucres a dólares estadounidenses, para dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley de transformación económica del Ecuador, emitida en el mes de marzo del año 2000. Debido a este cambio los estados financieros de la compañía son expresados en dólares estadounidenses.

5. Tal como se indica en la nota 3, a los estados financieros la compañía cambio durante el año el método para reconocer en los resultados del ejercicio el efecto por inflación, de conformidad con lo indicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 16.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
N° 16804



**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**ACTIVO**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja y Bancos		291.417
Inversiones Temporales		96.178

Clientes	192.102
Impuestos anticipados	27.267
Empleados	2.190
Otros	11.736
	<hr/>
	233.295

Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(3.371)	229.924
	<hr/>	

Inventarios		486
		<hr/>

Total de Activos Corrientes		618.005
-----------------------------	--	---------

<b>VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS - Neto</b>		788.036
		<hr/>
		1.406.041
		<hr/> <hr/>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones bancarias		360.000
------------------------	--	---------

Cuentas por pagar :		
Proveedores	172.749	
Impuestos	29.989	
Socios	12.064	
Intereses	3.748	218.550
	<hr/>	

Prestaciones y beneficios sociales		51.092
		<hr/>

Total de Pasivos Corrientes		629.642
-----------------------------	--	---------

<b>JUBILACIÓN PATRONAL</b>		2.591
----------------------------	--	-------

<b>PATRIMONIO - Estado Adjunto</b>		773.808
		<hr/>

		1.406.041
		<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ventas	3.667.397
Costo de Productos vendidos	(3.985.280)
	-----
Pérdida Bruta en Ventas	(317.883)
Servicios de Transporte	936.152
Gastos de Administración y Ventas	(295.375)
	-----
Utilidad operacional	322.894
Otros ingresos (egresos)	
Intereses pagados (neto de intereses ganados US\$ 2.932)	(46.677)
Diferencia en cambio	10.534
Resultado por exposición a la inflación (R.E.I.) (Véase Notas 3 y 11)	26.629
Otros ingresos netos	15.406
	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	328.786
Participación de los trabajadores en las utilidades	(47.672)
Impuesto a la circulación de capitales	(10.971)
Impuesto a la Renta	(67.536)
	-----
Utilidad neta del año	202.607
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALI- ZACION	RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)		UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTAL
				RESERVA POR REVALORI- ZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA		
Saldo al 1° de enero del 2000 (Véase Nota 3)	2.400	4.523	-	(31.189)	-	83.938	59.672
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones	-	-	492.838	-	-	-	492.838
Ajustes por conversión de los estados financieros a dólares según NEC - 17	-	-	-	(9.832)	(23.166)	51.689	18.691
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	202.607	202.607
Saldo al 31 de diciembre del 2000	2.400	4.523	492.838	(41.021)	(23.166)	338.234	773.808

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Flujo de efectivo por actividades de operación:**

Utilidad neta del año	202.607
	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	129.049
Provisión para cuentas incobrables	1.956
Provisión para jubilación Patronal	964
Resultado por exposición a la inflación (R.E.I.)	(26.629)
 Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en Cuentas por cobrar	(67.216)
Incremento en Inventarios	(486)
Disminución en Cuentas por pagar	(239.346)
Incremento en Prestaciones y beneficios sociales	40.108
	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(161.600)
	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	41.007

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

**Flujo de efectivo por actividades de inversión:**

Compra de vehículos, maquinarias	(547.101)
Valor recibido por retiro de vehículos	103.013
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(444.088)

**Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación:**

Incremento en obligaciones bancarias	315.572
Aportes futuras capitalización recibidos en el año	418.000
	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	733.572
Incremento neto del efectivo y equivalentes de caja	330.491
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	57.104
	<hr/>
Efectivo y equivalente de caja al final del año	<u>387.595</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS  
CONCEM CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984 con el objeto de dedicarse a la compra, venta, distribución y comercialización de toda clase de cementos y sus derivados; así como material para la construcción.

**NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos (Véase Nota 3), se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

**a. Preparación de los estados financieros**

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000. Los registros contables hasta el 31 de marzo fueron llevados en sucres. Para la conversión de los estados financieros de sucres a dólares estadounidenses se aplicó los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. - 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Esta Norma, definió los siguientes criterios a utilizar para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la conversión a dólares estadounidenses:

1. Reexpresión de las partidas no monetarias del balance general (activos y pasivos no monetarios y patrimonio) al 31 de marzo del 2000, con el propósito de reconocer la inflación entre el 1° de enero y el 31 de marzo del 2000 (32,81%). Los estados de resultados no estuvieron sujetos a reexpresión monetaria. El resultado de la aplicación de esta Reexpresión Monetaria fue llevado al estado de pérdidas y ganancias del período, a la cuenta de "Resultados por Exposición a la Inflación" (R.E.I.).
2. Ajuste de las partidas no monetarias (activos y pasivos no monetarios y patrimonio) para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre en relación al dólar estadounidense, por el índice especial de corrección de brecha que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de marzo del año 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria (el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999) y en la cuenta de pérdidas y ganancias - Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.), (el efecto por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo del 2000).

Véase la nota 9, para el efecto de la aplicación de los procesos indicados en los párrafos 1 y 2 anteriores.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

Hasta el 31 de diciembre de 1999, la compañía de conformidad con el sistema de Corrección Monetaria, reexpresó por inflación sus activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales incluidas en el balance general al fin de cada año, y el producto neto originado en el incremento de dichos activos y pasivos no monetarios y del patrimonio fue registrado en la cuenta patrimonial denominada "Reexpresión Monetaria".

**b. Vehículos, maquinaria y equipos**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 1999, más las adiciones al costo y el ajuste por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. No. 17 efectuada al 31 de marzo del 2000: los cargos por depreciación se cargan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada. (Véase Nota 5).

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos y/o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

**c. Diferencias en cambio**

Las diferencias en cambio originadas en la actualización de las cuentas en moneda extranjera hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000), fueron registradas en los resultados del ejercicio.

**d. Provisión para cuentas incobrables**

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas

**e. Ingresos por ventas**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente y prestación del servicio de transporte.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

g. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2000 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2000, comprenden:

- a) Depósitos en un fondo de inversión por US\$ 75.994; administrados por "Fondos Pichincha", el cual se invierte en depósitos a plazos y a la vista.
- b) Depósitos a plazo fijo por US\$ 20.184, efectuados en el sistema financiero Ecuatoriano, con vencimiento final en enero del 2001; estos fondos devengan intereses a una tasa del 4,50 % anual.

NOTA 5 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante el año 2000

	Saldo al 1° de enero US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Efecto N.E.C. 17 US\$	Saldo del 31 de diciembre US\$	Tasa de Depreciación %
Vehículos	340.249	453.264	(113.415)	48.756	728.854	20
Maquinaria y Herramienta	-	157.674	-	-	157.674	10
Equipo de Oficina	7.158	9.172	-	4.514	21.383	10
Muebles y Enseres	2.174	1.289	-	2.776	6.239	10
	349.581	621.939	(113.415)	56.046	914.150	
Depreciación acumulada	(9.022)	(129.049)	22.682	(10.726)	(126.114)	
	340.559	492.890	(90.733)	45.320	788.036	

**NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS**

Las cuentas por pagar a los Socios al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>	
José Ribadeneira	48	(1)
Pablo Ribadeneira	347	(1)
Ezequiel Granizo	11.669	(1)
	<u>12.064</u>	

(1) Los saldos por pagar a Socios se originan en préstamos para capital de trabajo, no están sujetos a intereses y no se han establecido plazos para el pago.

**NOTA 7 - OTRAS PROVISIONES**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2000:

	<u>Saldo al 1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Provisión cuentas incobrables	(1.415)	(1.956)	-	(3.371)
Prestación beneficios sociales (1)	10.984	61.528	(21.420)	51.092
<u>Largo Plazo</u>				
Jubilación Patronal	1.627	964	-	2.591

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, préstamo y aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores.

**NOTA 8 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 9 - APLICACION DE LA NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD  
- N.E.C. No. 17

Tal como se indica en las Notas 2 y 3 los estados financieros en sucres fueron convertidos a dólares estadounidenses, en el mes de marzo del año 2000, en base a los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

A continuación se presenta el efecto contable neto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. No. 17:

Descripción	Efecto en Patrimonio				Efecto en Resultados
	Total US\$	Reexpresión Monetaria US\$	Reserva		R.E.I. US\$
			Revalorización del Patrimonio US\$	Resultados Acumulados US\$	
Activos fijos	45.320	2.900	-	-	42.420
Patrimonio	-	(26.066)	(9.832)	51.689	(15.791)
Efectos neto	<u>45.320</u>	<u>(23.166)</u>	<u>(9.832)</u>	<u>51.689</u>	<u>26.629</u>

NOTA 10 - RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" deben ser transferidos a la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital"

NOTA 11 - CAPITAL SUCRITO

De acuerdo a las disposiciones legales en vigencia, las compañías deben sustituir los títulos de acciones con valor en sucres, por títulos de acciones con valores en dólares de los Estados Unidos de América, hasta el 30 de junio del 2001.

Actualmente el capital suscrito se halla representado por 60.000 participaciones acciones de valor nominal de S/. 1.000 (mil sucres) cada una, (valor de US\$. 0,04 por acción).

NOTA 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS

El 18 de agosto del 2000, se publicó la "Ley para la Promoción de la Inversión y de la participación ciudadana", en el que se eliminó el Impuesto a la Circulación de Capitales (I.C.C.) del 0,8%. Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas se estableció que las instituciones financieras continúen efectuando dicha retención hasta el 31 de diciembre del 2000, fecha en que se eliminó el impuesto.