

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

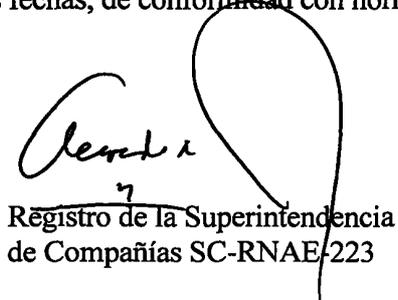
8 de marzo del 2003

A LOS SOCIOS DEL CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCENCIA. LTDA.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio Nacional De Cementos Concencia Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio Nacional De Cementos Concencia Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.


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.**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos Corrientes		
Caja y Bancos	503.305	117.307
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	574.341	334.484
Anticipos a proveedores	252.399	130.868
Impuestos anticipados	42.363	33.313
Empleados	22.997	15.533
Otros	21.330	9.436
	-----	-----
	913.430	523.634
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(12.462)	(6.716)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar, neto	900.968	516.918
	-----	-----
Inventarios	27.126	9.281
	-----	-----
Total de activos corrientes	1.431.399	643.506
	-----	-----
Vehículos, maquinaria y equipos - Neto	695.454	651.997
	-----	-----
Total de activos	<u>2.126.853</u>	<u>1.295.503</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Bancarias	540.000	-
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	11.229	39.401
Socios	82.972	202.972
Impuestos	18.159	25.977
Anticipos de transportistas	171.853	-
Dividendos por pagar	80.000	-
Otros	2.931	
	-----	-----
	367.144	268.350
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	79.626	48.643
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	986.770	316.993
Reserva para Jubilación Patronal	12.240	12.465
Patrimonio, Neto	1.127.843	966.045
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>2.126.853</u>	<u>1.295.503</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas de mercadería	6.045.243	4.990.535
Servicios de transporte	2.295.608	1.623.492
	-----	-----
Total ingresos	8.340.851	6.614.027
Costo de ventas y de servicios de transporte	(7.182.003)	(5.838.078)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	1.158.848	775.949
Gastos de administración y ventas	(717.191)	(509.384)
	-----	-----
Utilidad operacional	441.657	266.565
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(40.709)	(13.427)
Intereses ganados	2.564	3.763
Reintegros de compañías de seguros	-	11.160
Utilidad en venta de activo fijo	-	3.357
Otros netos	1.796	1.483
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	405.308	272.901
Participación de los trabajadores	(60.796)	(40.935)
Impuesto a la renta (véase nota 16 y 17)	(59.005)	(39.729)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>285.507</u>	<u>192.237</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitali- Zación</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1º de enero del 2001	2.400	4.523	492.838	(64.187)	338.234	773.808
Incremento de capital	200.000	-	(200.000)	-	-	-
Utilidad del año	-	-	-	-	192.237	192.237
Saldo al 31 de diciembre del 2001	202.400	4.523	292.838	(64.187)	530.471	966.045
Corrección de años anteriores por aplicación de NEC No.17	-	-	-	3.682	(3.682)	-
Apropiación Reserva Legal	-	9.612	-	-	(9.612)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(123.709)	(123.709)
Incremento de capital	200.000	(14.135)	-	-	(185.865)	-
Utilidad del año	-	-	-	-	285.507	285.507
Saldo al 31 de diciembre del 2002	402.400 (1)	-	292.838	(60.505)	493.110	1.127.843

(1) Representado por 402.400 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo por actividades de operación:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta del año	285.507	192.237
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	188.115	167.699
Provisión para cuentas incobrables	5.746	3.345
(Disminución) Provisión para jubilación Patronal	(225)	9.874
Utilidad en venta de activo fijo	-	(3.357)
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(389.796)	(369.797)
Incremento en inventarios	(17.845)	(8.795)
Incremento en cuentas por pagar	218.794	129.258
Incremento (Disminución) en prestaciones y beneficios sociales	30.983	(2.449)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	35.772	(74.222)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	321.279	118.015
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Producto en la venta de activos fijos	-	15.898
Compra de vehículos, maquinarias	(231.572)	(44.201)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(231.572)	(28.303)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(123.709)	-
Disminución de obligaciones con socios a corto plazo	(120.000)	-
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias obtenidas a corto plazo	540.000	(360.000)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	296.291	(360.000)
	-----	-----
Incremento (Disminución) neta del efectivo	385.998	(270.288)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	117.307	387.595
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>503.305</u>	<u>117.307</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 2002 Y 2001
(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 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 del mismo año, 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, 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.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

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

b. Vehículos, maquinaria y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones al costo, efectuadas a partir del año 2001. Los cargos por depreciación se registran en 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.

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 6).

c. 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

d. 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.

e. 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.

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se invierten en la compañía. Las provisiones se efectúan con cargo a los resultados del período correspondiente. (Véase notas 16 y 17).

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u>		
IVA pagado sobre compras (crédito tributario)	-	8.602
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	42.363	24.711
	<u>42.363</u>	<u>33.313</u>
<u>IMPUESTO POR PAGAR:</u>		
IVA cobrado sobre ventas (IVA por pagar)	1.427	-
Retenciones de IVA	10.151	16.705
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	6.581	9.272
	<u>18.159</u>	<u>25.977</u>

NOTA 5 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre, comprende anticipos efectuados a los siguientes proveedores:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Cementos Selva Alegre	21.991	32.267
Cocemento Cia. Ltda.	216.042	65.386
Peralta Cia. Ltda. (construcción de tanques)	-	25.251
Otros	14.366	7.964
	<u>252.399</u>	<u>130.868</u>

NOTA 6 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante el año 2001 y 2002:

	Saldo al 1° de enero del 2001 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Saldo del 31 de diciembre del 2001 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Saldo del 31 de diciembre del 2002 US\$	Tasa de Depreciación %
Vehículos	728.854	39.990	(19.600)	749.244	203.192	-	952.436	20
Maquinaria y Herramienta	157.674	-	-	157.674	25.312	-	182.986	10
Equipo de Oficina	21.169	4.211	(7.378)	18.002	3.068	(270)	20.800	10
Muebles y Enseres	6.453	-	-	6.453	-	-	6.453	10
	<u>914.150</u>	<u>44.201</u>	<u>(26.978)</u>	<u>931.373</u>	<u>231.572</u>	<u>(270)</u>	<u>1.162.675</u>	
Depreciación acumulada	(126.114)	(167.699)	14.437	(279.376)	(188.115)	270	(467.221)	
	<u>788.036</u>	<u>(123.498)</u>	<u>(12.541)</u>	<u>651.997</u>	<u>43.457</u>	<u>-</u>	<u>695.454</u>	

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2002, representa el saldo de un préstamo otorgado por el Banco Atlántico - Bahamas, adquirido para el financiamiento de capital de trabajo. Esta obligación tiene vencimiento el mes de agosto del 2003 y devenga intereses a la tasa del 14% anual.

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS

Cuentas por pagar a socios al 31 de diciembre, comprenden básicamente préstamos efectuados por las siguientes personas, para capital de trabajo. Sobre estos préstamos no se ha definido plazos de pago, ni intereses:

	<u>2002</u> US\$	<u>2001</u> US\$
Ing. José Ribadeneira Fernández Salvador	48	100.048
Sr. Pablo Ribadeneira Fernández Salvador	82.924	102.924
	<u>82.972</u>	<u>202.972</u>

NOTA 9 - ANTICIPOS DE TRANSPORTISTAS

El saldo de anticipo de transportistas al 31 de diciembre del 2002 representa anticipos recibidos de los transportistas para adquirir vehículos de transporte pesado, propiedad de la compañía; ventas que se efectuarán durante el año 2003.

NOTA 10 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la Compañía durante el año 2002:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2002</u> US\$	<u>(Disminución)</u> US\$	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2002</u> US\$
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	48.643	120.017	(89.034)	79.626
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(6.716)	(5.746)	-	(12.462)
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	12.465	(225)	-	12.240

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, préstamo y aportes al I.E.S.S., sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra, vehículos dedicados a la transportación de cemento.

Durante el año 2002 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 206.389, correspondiente al pago de alícuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil; quedando pendiente de cancelar durante el año 2003 el valor de US \$ 1.982.

NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL

En el mes de agosto del año 2001, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 200.000, mediante la capitalización de parte del saldo de los aportes que habían efectuado los socios para futura capitalización.

La Junta General de Socios, celebrada el 29 de marzo del 2002, aprobó incrementar el capital de la compañía en la suma de US \$ 200.000, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2001 que debían ser reinvertidas (US\$ 182.625), Reserva Legal (US\$ 14.135), y de utilidades de años anteriores (US\$ 3.240). La fecha de escritura del mencionado aumento de capital se lo realizó el 23 de diciembre del 2002 y fueron concluidos los trámites legales en el mes de Febrero del año 2003.

NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de los beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos.

La compañía ha constituido la provisión correspondiente, en base a un estudio actuarial, hecho por profesionales independientes.

NOTA 14 - 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 suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 15 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

**NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)**

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

La compañía en el año 2001 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2002 el valor neto de sus utilidades US \$ 182.625, (Véase Nota 12); adicionalmente deberá capitalizar durante el año 2003, la utilidad neta del ejercicio 2002 (US \$ 271.232).

**NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad base para participación de trabajadores	405.307	405.307	272.901	272.901
15% en participación de trabajadores	<u>60.796</u>		<u>40.935</u>	
Menos - Participación Trabajadores		(60.796)		(40.935)
Base para impuesto a la Renta		<u>344.511</u>		<u>231.966</u>
15% de Impuesto a la Renta (Véase Nota 16)		<u>59.005</u>		<u>39.729</u>

NOTA 18 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.