

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de enero del 2004

A los Socios del Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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
No. 16804

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de enero del 2004

A los Socios del Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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.

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos Corrientes:		
Caja y Bancos	71.007	503.305
Cuentas por cobrar:		
Clientes	807.554	574.341
Anticipos a proveedores	238.004	252.399
Impuestos anticipados	56.087	42.363
Empleados	20.634	22.997
Otras	39.445	21.330
	1.161.724	913.430
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(20.791)	(12.462)
Total cuentas por cobrar, netas	1.140.933	900.968
Inventarios	-	27.126
Total activos corrientes	1.211.940	1.431.399
Vehículos, maquinaria y equipos - neto	519.036	695.454
Total activos	<u>1.730.976</u>	<u>2.126.853</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 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos Corrientes:		
Obligaciones Bancarias	200.000	540.000
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	20.606	11.229
Socios	82.972	82.972
Impuestos	12.645	18.159
Anticipos de transportistas	142.984	171.853
Dividendos por pagar	90.000	80.000
Otras	-	2.931
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	349.207	367.144
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	36.406	79.626
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	585.613	986.770
Reserva para jubilación patronal	28.565	12.240
Patrimonio, estado adjunto	1.116.798	1.127.843
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	1.730.976	2.126.853
	=====	=====

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 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas de mercadería	5.509.078	6.045.243
Servicios de transporte	1.612.904	2.295.608
	-----	-----
Total ingresos	7.121.982	8.340.851
Costo de ventas y de servicios de transporte	(6.339.136)	(7.182.003)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	782.846	1.158.848
Gastos de administración y ventas y servicio de transporte	(560.580)	(717.191)
	-----	-----
Utilidad operacional	222.266	441.657
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(51.740)	(40.709)
Intereses ganados	4.964	2.564
Utilidad en venta de activo fijo	9.857	-
Varios, netos	(620)	1.796
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	184.727	405.308
Participación de los trabajadores (Véase nota 17)	(28.080)	(60.796)
Impuesto a la renta (véase notas 16 y 17)	(47.692)	(59.005)
	-----	-----
Utilidad neta del año	108.955	285.507
	=====	=====

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 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	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 neta del año	-	-	-	-	285.507	285.507
Saldo al 31 de diciembre del 2002	402.400	-	292.838	(60.505)	493.110	1.127.843
Apropiación reserva legal	-	14.275	-	-	(14.275)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Incremento de capital	281.600	(2.766)	-	-	(278.834)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	108.955	108.955
Saldo al 31 de diciembre del 2003	684.000	11.509	292.838	(60.505)	188.956	1.116.798

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 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo por actividades de operación:	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad neta del año	108.955	285.507
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	215.721	188.115
Provisión para cuentas incobrables	8.329	5.746
Provisión para jubilación Patronal	16.325	(225)
Utilidad en venta de activo fijo	(9.857)	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(248.294)	(389.796)
Disminución (incremento) en inventarios	27.126	(17.845)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(17.937)	218.794
(Disminución) incremento en prestaciones y beneficios sociales	(43.220)	30.983
Total de ajustes a la utilidad neta	(51.807)	35.772
Efectivo neto provisto por actividades de operación	57.148	321.279
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto en la venta de activos fijos	17.857	-
Compra de vehículos, maquinarias	(47.303)	(231.572)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29.446)	(231.572)
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(120.000)	(123.709)
Disminución de obligaciones con socios	-	(120.000)
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias	(340.000)	540.000
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiación	(460.000)	296.291
(Disminución) incremento neto del efectivo	(432.298)	385.998
Efectivo al inicio del año	503.305	117.307
Efectivo al final del año	71.007	503.305

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 2003 Y 2002
(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 costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). 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).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados; en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados (Véase nota 11).

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. (Véase notas 16 y 17). Las provisiones se efectúan con cargo a los resultados del período correspondiente.

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2003	56.087	42.363
<u>IMPUESTO POR PAGAR:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) cobrado sobre ventas	3.505	1.427
Retenciones de IVA	3.586	10.151
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	5.554	6.581
	-----	-----
	<u>12.645</u>	<u>18.159</u>

NOTA 5 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

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

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Cementos Selva Alegre	24.687	21.991
Cocemento Cia. Ltda.	181.153	216.042
Otros	32.164	14.366
	-----	-----
	<u>238.004</u>	<u>252.399</u>

NOTA 6 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2002 y 2003:

	Saldo del 1 de enero del 2002 US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	Saldo del 31 de diciembre del 2002 US\$	Adiciones US\$	Ventas US\$	Saldo al 31 De diciembre Del 2003 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Vehículos	749.244	203.192	-	952.436	18.992	(40.000)	931.428	20
Maquinaria y Herramienta	157.674	25.312	-	182.986	19.536	-	202.522	10
Equipo de Oficina	18.002	3.068	(270)	20.800	8.775	-	29.575	10
Muebles y Enseres	6.453	-	-	6.453	-	-	6.453	10
	931.373	231.572	(270)	1.162.675	47.303	(40.000)	1.169.978	
Depreciación acumulada	(279.376)	(188.115)	270	(467.221)	(215.721)	32.000	(650.942)	
	651.997	43.457	-	695.454	(168.418)	(8.000)	519.036	

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2003, 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 febrero del 2004 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:

	2003 US\$	2002 US\$
Ing. José Ribadeneira Fernández Salvador	48	48
Sr. Pablo Ribadeneira Fernández Salvador	82.924	82.924
	82.972	82.972

NOTA 9 - ANTICIPOS DE TRANSPORTISTAS

El saldo de anticipos de transportistas al 31 de diciembre del 2003 de US \$ 142.982 (US \$ 171.802 al 31 de diciembre del 2002), representa valores depositados para la compra de vehículos de la compañía.

NOTA 10 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la Compañía durante el año 2003:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2003</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	79.626	92.961	(136.181)	36.406
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(12.462)	(8.329)	-	(20.791)
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	12.240	16.325	-	28.565

(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 mantuvo en arrendamiento con opción de compra, vehículos dedicados a la transportación de cemento.

Costo de ventas del año 2002 incluye US\$ 206.389, correspondiente al pago de alcuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2003, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 281.600 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2002 que debían ser reinvertidas (US \$ 271.232), de resultados acumulados (US \$ 7.602) y de reserva legal (US \$ 2.766).

Durante el año 2002, el incremento de capital fue por la suma de US\$ 200.000, mediante la capitalización de: a) las utilidades correspondientes al año 2001 que debían ser reinvertidas (US\$ 182.625), b) de Reserva Legal (US\$ 14.135), y c) de utilidades de años anteriores (US\$ 3.240).

NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003, el capital suscrito en la compañía está representado por 684.000 participaciones de valor nominal de US \$ 1 cada una.

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.

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 2002 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2003 el valor neto de sus utilidades US\$ 271.232. Sin embargo, debido a que el proceso de reinversión concluyó en el mes de enero del año 2004, el Servicio de Rentas Internas reliquidó el valor del impuesto a la renta aplicable al año 2002, en base a la aplicación a tasa del 15%. (Véase Nota 12). Durante el año 2004, la compañía deberá capitalizar la utilidad neta del ejercicio 2003 (US \$ 103.506).

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 2003 y 2002:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	184.727	184.727	405.308	405.308
Más - Gastos no deducibles (Intereses en reliquidación de impuesto a la renta)	2.475	2.475	-	-
Utilidad base para participación de trabajadores	<u>187.202</u>		<u>405.308</u>	
15% en participación de trabajadores	<u>28.080</u>		<u>60.796</u>	
Menos - Participación Trabajadores		(28.080)		(60.796)
Base para impuesto a la Renta		<u>159.122</u>		<u>344.511</u>
15% de Impuesto a la Renta (Véase Nota 16)		29.429		59.005
Reliquidación de impuesto a la renta 2002 en base a tasa del 25%		18.263		-
Total impuesto a la renta		<u>47.692</u>		<u>59.005</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.