

16121

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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003  
(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**

Quito, 4 de febrero del 2005

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 2004 y 2003, 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 nuestras auditorías.

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 2004 y 2003, 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

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

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos corrientes:		
Caja y bancos	402.435	71.007
Inversiones temporales	10.000	-
Cuentas por cobrar:		
Clientes	633.913	807.554
Anticipos a proveedores	215.769	238.004
Impuestos anticipados	66.111	56.087
Empleados	25.397	20.634
Otras	14.319	39.445
	955.509	1.161.724
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(27.131)	(20.791)
Total cuentas por cobrar, netas	928.378	1.140.933
Total activos corrientes	1.340.813	1.211.940
Vehículos, maquinaria y equipos – neto	289.809	519.036
Total de activos	1.630.622	1.730.976

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	100.000	200.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	9.663	20.606
Socios	82.972	82.972
Impuestos	7.931	12.645
Anticipos de transportistas	33.682	142.984
Dividendos por pagar	50.000	90.000
Total de cuentas por pagar	184.248	349.207
Prestaciones y beneficios sociales	59.671	36.406
Total de pasivos corrientes	343.919	585.613
Reserva para jubilación patronal	31.975	28.565
Patrimonio, estado adjunto	1.254.728	1.116.798
Total de pasivos y patrimonio	1.630.622	1.730.976

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 2004 y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas de mercadería	5.325.717	5.509.078
Servicios de transporte	1.339.671	1.612.904
	-----	-----
Total ingresos	6.665.388	7.121.982
Costo de ventas y de servicios de transporte	(5.871.094)	(6.339.136)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	794.294	782.846
Gastos de administración y ventas y servicio de transporte	(569.103)	(560.580)
	-----	-----
Utilidad operacional	225.191	222.266
Otros ingresos (egresos)		
Indemnización de seguros (Nota 14)	91.043	-
Intereses pagados	(15.466)	(51.740)
Intereses ganados	3.078	4.964
Utilidad en venta de activo fijo	12.169	9.857
Varios, netos	(10.797)	(620)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	305.218	184.727
Participación de los trabajadores (Véase nota 16)	(49.113)	(28.080)
Impuesto a la renta (véase notas 15 y 16)	(38.175)	(47.692)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>217.930</u>	<u>108.955</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 2004 y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Reserva de Capital (Capital Adicional)	Utilidades No Distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero del 2003	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
Apropiación reserva legal	-	5.449	-	-	(5.449)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(80.000)	(80.000)
Incremento de capital	116.000	(12.493)	-	-	(103.507)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	217.930	217.930
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800.000	4.465	292.838	(60.505)	217.930	1.254.728

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 2004 y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	217.930	108.955
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	203.544	215.721
Provisión para cuentas incobrables	6.340	8.329
Provisión para jubilación patronal	3.410	16.325
Utilidad por indemnización de seguros	(91.043)	-
Utilidad en venta de activo fijo	(12.169)	(9.857)
	-----	-----
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	206.215	(248.294)
Disminución en inventarios	-	27.126
Disminución en cuentas por pagar	(164.959)	(17.937)
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	23.265	(43.220)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	174.603	(51.807)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	392.533	57.148
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Producto en la venta de activos fijos	46.875	17.857
Valor recibido por indemnización seguros (daños de activo fijo)	94.291	-
Compra de vehículos, maquinarias	(12.271)	(47.303)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	128.895	(29.446)
	-----	-----

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 2004 y 2003  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Pago de dividendos	(80.000)	(120.000)
Disminución de obligaciones bancarias	(100.000)	(340.000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(180.000)	(460.000)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	341.428	(432.298)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	71.007	503.305
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	<u>412.435</u>	<u>71.007</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 2004 y 2003  
(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 - 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**

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. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres.

**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).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

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 (alcuotas) son registrados con cargo a resultados.

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 reinvierten en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados (Véase notas 16 y 17).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u>		
Anticipo de Impuesto a la Renta año 2002	-	17.650
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2003	38.437 (1)	38.437
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2004	27.674	-
	<u>66.111</u>	<u>56.087</u>

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTO POR PAGAR:</u></b>		
Impuesto al valor agregado (IVA) cobrado sobre ventas	3.787	3.505
Retenciones de IVA	840	3.586
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	3.304	5.554
	<u>7.931</u>	<u>12.645</u>

- (1) Valores reclamados por la compañía durante el 2004 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2004 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), correspondiente.

NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cementos Selva Alegre	49.619	24.687
Cocemento Cia. Ltda.	121.048	181.153
Distribuidora Rocafuerte	42.613	-
Otros	2.489	32.164
	<u>215.769</u>	<u>238.004</u>

NOTA 5 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2003 y 2004:

NOTA 5 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS  
(Continuación)

	Saldo del 1 de enero del 2003 US\$	Adiciones US\$	Ventas US\$	Saldo al 31 De diciembre Del 2003 US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Bajas US\$	Saldo al 31 De diciembre Del 2004 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Vehículos	952.436	18.992	(40.000)	931.428	1.648	(164.169)	(301.375)	467.532	20
Maquinaria y Herramienta	182.986	19.536	-	202.522	8.738	(2.000)	-	209.260	10
Equipo de Oficina	20.800	8.775	-	29.575	1.885	-	(7.499)	23.961	10
Muebles y Enseres	6.453	-	-	6.453	-	-	(2.846)	3.607	10
	<u>1.162.675</u>	<u>47.303</u>	<u>(40.000)</u>	<u>1.169.978</u>	<u>12.271</u>	<u>(166.169)</u>	<u>(311.720)</u>	<u>704.360</u>	
Depreciación acumulada	(467.221)	(215.721)	32.000	(650.942)	(203.544)	128.215	311.720	(414.551)	
	<u>695.454</u>	<u>(168.418)</u>	<u>(8.000)</u>	<u>519.036</u>	<u>(191.273)</u>	<u>(37.954)</u>	<u>-</u>	<u>289.809</u>	

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2004, 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 2005 y devenga intereses a la tasa del 10% anual.

NOTA 7 - 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>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Ing. José Ribadeneira Fernández Salvador	48	48
Sr. Pablo Ribadeneira Fernández Salvador	82.924	82.924
	<u>82.972</u>	<u>82.972</u>

NOTA 8 - ANTICIPOS DE TRANSPORTISTAS

El saldo de anticipos de transportistas al 31 de diciembre del 2004 de US\$ 33.682 (US \$ 142.982 al 31 de diciembre del 2003), representa valores depositados para la compra de vehículos de la compañía.

## NOTA 9 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2004:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2004 US\$</u>	<u>Incremento US\$</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2004 US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	36.406	164.627	(141.362)	59.671
Provisión para cuentas de dudoso cobro	20.791	6.340	-	27.131
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	28.565	3.410	-	31.975

(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 10 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2004, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 116.000, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2003 que debían ser reinvertidas (US\$ 103.507) y de reserva legal (US\$ 12.493).

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).

Al 31 de diciembre del 2004, el capital suscrito en la compañía está representado por 800.000 participaciones de valor nominal de US \$ 1 cada una.

## NOTA 11 - 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 provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 12 - 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 13 - 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 14 - INDEMNIZACIÓN DE SEGUROS**

Durante el año 2004, la empresa recibió de la compañía aseguradora el valor de un vehículo siniestrado. La diferencia neta entre el valor reconocido por el siniestro, y el valor del activo en libros, fue registrada como otros ingresos, en el estado de resultados del año.

**NOTA 15 - 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 2003 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2004 el valor neto de sus utilidades US\$ 103.507. Durante el año 2005, la compañía deberá capitalizar parte de la utilidad del ejercicio 2004 US \$ 120.542.

**NOTA 16 - 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 2004 y 2003:

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2004		2003	
	<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	305.218	305.218	184.727	184.727
Más - Gastos no deducibles	22.202	22.202	2.475	2.475
Utilidad base para participación de trabajadores	<u>327.420</u>		<u>187.202</u>	
15% en participación de trabajadores	<u>49.113</u>	(49.113)	<u>28.080</u>	(28.080)
Menos - Ingresos exentos (Indemnización seguros)		(91.043)		-
Más - Rentas exentas (indemnización de seguros neto del 15% de participación de trabajadores)		13.656		-
Base para impuesto a la Renta		<u>200.920</u>		<u>159.122</u>
	<u>US\$</u>	<u>Tasa impuestos</u>		
Reliquidación de impuesto a la renta 2002 en base a tasa del 25%		-		18.263
Utilidades a ser reinvertidas	120.542	15%	18.081	15.893
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	80.378	25%	20.094	13.536
Impuesto a la renta			<u>38.175</u>	<u>47.692</u>

NOTA 17 - 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.