

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

10 de febrero del 2006

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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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-225



GINDLER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	2005	2004
Activos corrientes:		
Caja y bancos	579.242	402.435
Inversiones temporales	10.512	10.000
Cuentas por cobrar:		
Clientes	608.509	633.913
Anticipos a proveedores	158.773	215.769
Impuestos anticipados	60.557	66.111
Empleados	27.282	25.397
Otras	12.638	14.319
	867.759	955.509
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(31.424)	(27.131)
Total cuentas por cobrar, netas	836.335	928.378
Total activos corrientes	1.426.089	1.340.813
Vehículos, maquinaria y equipos – neto	189.003	289.809
Total de activos	1.615.092	1.630.622

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	-	100.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	70.379	9.663
Socios	305.811	82.972
Impuestos	17.031	7.931
Anticipos de transportistas	-	33.682
Dividendos por pagar	-	50.000
Total de cuentas por pagar	393.221	184.248
Prestaciones y beneficios sociales	47.342	59.671
Total de pasivos corrientes	440.563	343.919
Reserva para jubilación patronal	35.836	31.975
Patrimonio, estado adjunto	1.138.693	1.254.728
Total de pasivos y patrimonio	1.615.092	1.630.622

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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas de mercadería	5.023.726	5.325.717
Servicios de transporte	1.407.422	1.339.671
Total ingresos	6.431.148	6.665.388
Costo de ventas y de servicios de transporte	(5.705.775)	(5.871.094)
Utilidad bruta en ventas	725.373	794.294
Gastos de administración y ventas y servicio de transporte	(551.903)	(569.103)
Utilidad operacional	173.470	225.191
Otros ingresos (egresos)		
Indemnización de seguros (Nota 13)	66.886	91.043
Intereses pagados	(2.710)	(15.466)
Intereses ganados	8.242	3.078
Utilidad en venta de activo fijo	8.298	12.169
Varios, netos	(9.306)	(10.797)
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	244.880	305.218
Participación de los trabajadores (Véase nota 15)	(38.372)	(49.113)
Impuesto a la renta (véase notas 14 y 15)	(29.705)	(38.175)
Utilidad neta del año	<u>176.803</u>	<u>217.930</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 2005 Y 2004
(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 2004	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
Apropiación reserva legal	-	6.344	-	-	(6.344)	-
Retiro de aportes para futura capitalización	-	-	(292.838)	-	-	(292.838)
Incremento de capital	130.000	(9.458)	-	-	(120.542)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	176.803	176.803
Saldo al 31 de diciembre del 2005	930.000	1.351	-	(60.505)	267.847	1.138.693

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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	176.803	217.930
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	101.712	203.544
Provisión para cuentas incobrables	4.293	6.340
Provisión para jubilación patronal	3.861	3.410
Utilidad por indemnización de seguros	(66.886)	(91.043)
Utilidad en venta de activo fijo	(8.298)	(12.169)
Bajas de activos fijos	(12)	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	87.750	206.215
Incremento (disminución) en cuentas por pagar (Disminución) incremento en prestaciones y beneficios sociales	208.973	(164.959)
	(12.329)	23.265
Total de ajustes a la utilidad neta	319.064	174.603
Efectivo neto provisto por actividades de operación	495.867	392.533
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto en la venta de activos fijos	8.298	46.875
Valor recibido por indemnización seguros (daños de activo fijo)	72.934	94.291
Compra de vehículos, maquinarias y equipos	(6.942)	(12.271)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	74.290	128.895

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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos	-	(80.000)
Disminución de obligaciones bancarias	(100.000)	(100.000)
Retiro de aportes para futura capitalización	(292.838)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(392.838)	(180.000)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	177.319	341.428
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	412.435	71.007
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	<u>589.754</u>	<u>412.435</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 2005 Y 2004
(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.

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 5).

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.

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

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 14 y 15).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2005</u> US\$	<u>2004</u> US\$
IMPUESTOS ANTICIPADOS:		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2003	-	38.437 (1)
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2004	27.674 (2)	27.674
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	32.883	-
	<u>60.557</u>	<u>66.111</u>

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

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
IMPUESTO POR PAGAR:		
Impuesto al valor agregado (IVA) cobrado sobre ventas	8.405	3.787
Retenciones de IVA	2.034	840
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	6.592	3.304
	<u>17.031</u>	<u>7.931</u>

- (1) El 31 de marzo del 2005, la Administración Tributaria emitió la nota de crédito No. 38066, con la que se efectuó la devolución de US \$ 33.007, del reclamo de retenciones en fuente del año 2003, la diferencia US \$ 5.430 fue registrada en el resultado del periodo.
- (2) Valores reclamados por la compañía durante el 2005 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2005 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>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Cementos Selva Alegre	71.408	49.619
Cocemento Cia. Ltda.	-	121.048
Distribuidora Rocafuerte	87.365	42.613
Otros	-	2.489
	<u>158.773</u>	<u>215.769</u>

NOTA 5 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 31 de diciembre del 2003			Saldo al 31 de diciembre del 2004			Saldo al 31 de diciembre del 2005			Tasa anual de Depreciación %
	US\$	Adiciones US\$	Retiros US\$	Bajas US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	
Vehículos	931.428	1.648	(164.169)	(301.375)	467.532	1.350	(120.960)	347.922		20
Maquinaria y Herramienta	202.522	8.738	(2.000)	-	209.260	-	-	209.260		10
Equipo de Oficina	29.575	1.885	-	(7.499)	23.961	5.592	(3.856)	25.697		10
Muebles y Enseres	6.453	-	-	(2.846)	3.607	-	(1.541)	2.066		10
	1.169.978	12.271	(166.169)	(311.720)	704.360	6.942	(126.357)	584.945		
Depreciación acumulada	(650.942)	(203.544)	128.215	311.720	(414.551)	(101.712)	120.321	(395.942)		
	519.036	(191.273)	(37.954)	-	289.809	(94.770)	(6.036)	189.003		

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS

Cuentas por pagar a socios al 31 de diciembre, comprenden básicamente préstamos y transferencias de aportes para futura capitalización, efectuados por las siguientes personas, sobre estas cuentas por pagar no se ha definido plazos de pago, ni intereses:

	2005 US\$	2004 US\$
Ing. José Ribadeneira Fernández Salvador	111.468	48
Sr. Pablo Ribadeneira Fernández Salvador	194.343	82.924
	305.811 (1)	82.972

(1) Incluye US\$ 292.838, transferido del rubro aportes para futura capitalización de acuerdo a la resolución de los socios aprobada en Acta de Junta General de socios del 6 de junio del 2005,

NOTA 7 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

NOTA 7 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES
(Continuación)

	Saldo al 1° de enero del 2005 US\$	Incremento US\$	Pagos y / o Utilizaciones US\$	Saldos al 31 de diciembre del 2005 US\$
Corrientes:				
Prestación beneficios sociales (1)	59.671	98.849	(111.178)	47.342
Provisión para cuentas de dudoso cobro	27.131	4.293	-	31.424
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	31.975	3.861	-	35.836

(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 8 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra tres camiones (dos Mack y un Freightliner). Durante el año 2005 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US \$ 126.850, correspondiente al pago de alicotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2006, 2007 y 2008 sobre estos contratos suman US \$ 108.842, US \$ 86.058 y US \$ 21.092 respectivamente.

NOTA 9 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2005, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 130.000 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2004 que debían ser reinvertidas (US \$ 120.542) y de reserva legal (US \$ 9.458).

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).

Al 31 de diciembre del 2005, el capital suscrito en la compañía está representado por 930.000 participaciones de valor nominal de US \$ 1 cada una.

NOTA 10 - 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 11 - 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 12 - 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 13 - INDEMNIZACIÓN DE SEGUROS

Durante el año 2005 y 2004, la empresa recibió de la compañía aseguradora el valor de vehículos siniestrados (US\$ 66.886 y US\$ 91.043 respectivamente). 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 14 - 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 2004 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2005 el valor neto de sus utilidades US\$ 120.542. Durante el año 2006, la compañía deberá capitalizar parte de la utilidad del ejercicio 2005 US \$ 104.422.

NOTA 15 - 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 2005 y 2004:

	2005		2004			
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta		
Utilidad antes de participación de trabajadores	244.880	244.880	305.218	305.218		
Más - Gastos no deducibles	10.932	10.932	22.202	22.202		
Utilidad base para participación de trabajadores	255.812		327.420			
15% en participación de trabajadores	38.372	(38.372)	49.113	(49.113)		
Menos - Ingresos exentos (Indemnización seguros)		(66.886)		(91.043)		
Más - Rentas exentas (indemnización de seguros neto del 15% de participación de trabajadores)		10.033		13.656		
Base para impuesto a la Renta		160.587		200.920		
	US\$	Tasa impuestos	US\$	Tasa impuestos		
Utilidades a ser reinvertidas	104.422	15%	15.663	120.542	15%	18.081
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	56.165	25%	14.042	80.378	25%	20.094
Impuesto a la renta			29.705			38.175

NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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