



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

23 de febrero del 2007

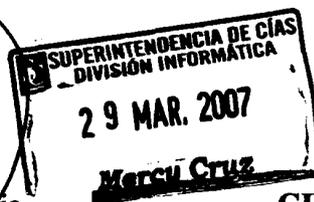
A los Socios del Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos corrientes:		
Caja y bancos	123.930	579.242
Inversiones temporales	16.117	10.512
Cuentas por cobrar:		
Clientes	770.561	608.509
Anticipos a proveedores	397.512	158.773
Impuestos anticipados	45.786	60.557
Empleados	39.152	27.282
Otras	35.209	12.638
	1.288.220	867.759
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	(39.129)	(31.424)
Total cuentas por cobrar, netas	1.249.091	836.335
Total activos corrientes	1.389.138	1.426.089
Vehículos, maquinaria y equipos – neto	179.325	189.003
Total de activos	1.568.463	1.615.092

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

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

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	34.328	70.379
Socios	185.811	305.811
Impuestos	10.319	17.031
Total de cuentas por pagar	<u>230.458</u>	<u>393.221</u>
Prestaciones y beneficios sociales	37.988	47.342
Total de pasivos corrientes	<u>268.446</u>	<u>440.563</u>
Reserva para jubilación patronal	42.914	35.836
Total de pasivos	<u>311.360</u>	<u>476.399</u>
Patrimonio, estado adjunto	1.257.103	1.138.693
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>1.568.463</u></u>	<u><u>1.615.092</u></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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas de mercadería	6.012.030	5.023.726
Servicios de transporte	1.498.251	1.407.422
	-----	-----
Total ingresos	7.510.281	6.431.148
Costo de ventas y de servicios de transporte	(6.727.073)	(5.705.775)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	783.208	725.373
Gastos de administración y ventas y servicio de transporte	(613.580)	(551.903)
	-----	-----
Utilidad operacional	169.628	173.470
Otros ingresos (egresos)		
Indemnización de seguros	650	66.886
Intereses pagados	(102)	(2.710)
Intereses ganados	10.481	8.242
Utilidad en venta de activo fijo	-	8.298
Varios, netos	(6.155)	(9.306)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	174.502	244.880
Participación de los trabajadores (Véase nota 14)	(27.897)	(38.372)
Impuesto a la renta (véase notas 13 y 14)	(28.195)	(29.705)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>118.410</u>	<u>176.803</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 2006 Y 2005  
(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 2005	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
Apropiación reserva legal	-	8.840	-	-	(8.840)	-
Incremento de capital	110.000	(5.578)	-	-	(104.422)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	118.410	118.410
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1.040.000	4.613	-	(60.505)	272.995	1.257.103

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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	118.410	176.803
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	72.234	101.712
Provisión para cuentas incobrables	7.705	4.293
Provisión para jubilación patronal	7.078	3.861
Utilidad por indemnización de seguros	-	(66.886)
Utilidad en venta de activo fijo	-	(8.298)
Bajas de activos fijos	(12)	(12)
<b>Cambios en los activos y pasivos de operaciones:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(420.461)	87.750
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(162.763)	208.973
(Disminución) incremento en prestaciones y beneficios sociales	(9.354)	(12.329)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(505.573)	319.064
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(387.163)	495.867
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Producto en la venta de activos fijos	-	8.298
Valor recibido por indemnización seguros (daños de activo fijo)	-	72.934
Compra de vehículos, maquinarias y equipos	(62.544)	(6.942)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión	(62.544)	74.290
	-----	-----

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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Disminución de obligaciones bancarias	-	(100.000)
Retiro de aportes para futura capitalización	-	(292.838)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	-	(392.838)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(449.707)	177.319
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	589.754	412.435
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	140.047	589.754
	=====	=====

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 2006 Y 2005  
(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. (Véase nota 8)

**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. (Véase nota 14)

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 13 y 14).

**NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**

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

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u></b>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2004	-	27.674
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2005	-	32.883
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2006	45.786	-
	<u>45.786</u>	<u>60.557</u>

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

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTO POR PAGAR:</u></b>		
Impuesto al valor agregado (IVA) cobrado sobre ventas	1.911	8.405
Retenciones de IVA	3.355	2.034
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	5.053	6.592
	<u>10.319</u>	<u>17.031</u>

NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

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

	<u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>2005</u> <u>US \$</u>
Cementos Selva Alegre	218.434	71.408
Distribuidora Rocafuerte	160.553	87.365
Otros	18.525	-
	<u>397.512</u>	<u>158.773</u>

NOTA 5 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2005 y 2006

	Saldo al 1 de enero del 2005 <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Retiros y Bajas <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2005 <u>US\$</u>	Adiciones <u>US\$</u>	Bajas <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2006 <u>US\$</u>	Tasa anual de Depreciación %
Vehículos	467.532	1.350	(120.960)	347.922	-	-	347.922	20
Maquinaria y Herramienta	209.260	-	-	209.260	60.599	-	269.859	10
Equipo de Oficina	23.961	5.592	(3.856)	25.697	1.945	(1.664)	25.978	10
Muebles y Enseres	3.607	-	(1.541)	2.066	-	(563)	1.503	10
	<u>704.360</u>	<u>6.942</u>	<u>(126.357)</u>	<u>584.945</u>	<u>62.544</u>	<u>(2.227)</u>	<u>645.262</u>	
Depreciación acumulada	(414.551)	(101.712)	120.321	(395.942)	(72.234)	2.239	(465.937)	
	<u>289.809</u>	<u>(94.770)</u>	<u>(6.036)</u>	<u>189.003</u>	<u>(9.690)</u>	<u>12</u>	<u>179.325</u>	

## 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:

	<u>2006</u> <u>US \$</u>	<u>2005</u> <u>US \$</u>
Ing. José Ribadeneira Fernández Salvador	51.468	111.468
Sr. Pablo Ribadeneira Fernández Salvador	134.343	194.343
	-----	-----
	<u>185.811</u>	<u>305.811 (1)</u>

(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 2006:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</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>del 2006</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	47.342	88.567	(97.921)	37.988
Provisión para cuentas de dudoso cobro	31.424	7.705	-	39.129
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	35.836	7.078	-	42.914

(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 cinco camiones (dos Mack y tres Freightliner). Durante el año 2006 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US \$ 218.881, correspondiente al pago de alcúotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2007, 2008 y 2009 sobre estos contratos suman US \$ 230.198, US \$ 104.764 y US \$ 34.863 respectivamente.

**NOTA 9 - AUMENTO DE CAPITAL**

Durante el año 2006, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 110.000 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2005 que debían ser reinvertidas (US \$ 104.422) y de reserva legal (US \$ 5.578).

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).

Al 31 de diciembre del 2006, el capital suscrito en la compañía está representado por 1.040.000 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 - 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 2005 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2006 el valor neto de sus utilidades US \$ 104.422. Durante el año 2007, la compañía deberá capitalizar parte de la utilidad del ejercicio 2006 US \$ 111.872.

## NOTA 14 - 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 2006 y 2005:

	2006		2005	
	<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	174.502	174.502	244.880	244.880
Más - Gastos no deducibles	11.476	11.476	10.932	10.932
Utilidad base para participación de trabajadores	185.978		255.812	
15% en participación de trabajadores	27.897	(27.897)	38.372	(38.372)
Menos - Ingresos exentos (Indemnización seguros)		(650)		(66.886)
Más - Rentas exentas (indemnización de seguros neto del 15% de participación de trabajadores)		98		10.033
Base para impuesto a la Renta		157.529		160.587
	<u>US\$</u>	<u>Tasa impuestos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tasa impuestos</u>
Utilidades a ser reinvertidas	111.872	15%	104.422	15%
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	45.657	25%	56.165	25%
Impuesto a la renta		28.195		29.705

**NOTA 15 - 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.