



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

16121

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

27 de marzo del 2008

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

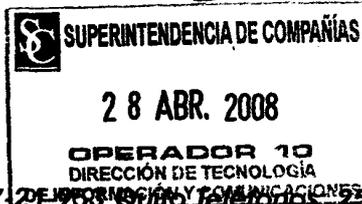
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son 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 2007 y 2006, 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 A.**  
Socio  
Licencia profesional  
Nº. 21402



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

**BALANCES GENERALES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos corrientes:		
Caja y bancos	288.022	123.930
Inversiones temporales	17.096	16.117
	-----	-----
Total caja y bancos e inversiones temporales	305.118	140.047
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	687.862	770.561
Anticipos a proveedores	90.633	397.512
Impuestos anticipados	55.742	45.786
Empleados	6.599	39.152
Otras	5.507	35.209
	-----	-----
	846.343	1.288.220
Menos: Provisión cuentas de cobro Dudoso	(46.008)	(39.129)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar, netas	800.335	1.249.091
	-----	-----
Total activos corrientes	1.105.453	1.389.138
	-----	-----
Vehículos, maquinaria y equipos – neto	449.155	179.325
	-----	-----
Total de activos	<u>1.554.608</u>	<u>1.568.463</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 2007 y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	15.635	34.328
Socios	221.045	185.811
Impuestos	19.340	10.319
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	256.020	230.458
Prestaciones y beneficios sociales	39.406	37.988
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	295.426	268.446
Reserva para jubilación patronal	49.028	42.914
	-----	-----
Total de pasivos	344.454	311.360
Patrimonio, estado adjunto	1.210.154	1.257.103
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>1.554.608</u>	<u>1.568.463</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 2007 y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas de mercadería	4.941.536	6.012.030
Servicios de transporte	2.128.837	1.498.251
	-----	-----
Total ingresos	7.070.373	7.510.281
Costo de ventas y de servicios de transporte	(6.074.262)	(6.727.073)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	996.111	783.208
Gastos de administración y ventas y servicio de transporte	(834.977)	(613.580)
	-----	-----
Utilidad operacional	161.134	169.628
Otros ingresos (egresos)		
Indemnización de seguros	-	650
Intereses pagados	(237)	(102)
Intereses ganados	13.083	10.481
Varios, netos	(2.426)	(6.155)
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	171.554	174.502
Participación de los trabajadores (Véase nota 14)	(26.180)	(27.897)
Impuesto a la renta (véase notas 13 y 14)	(37.088)	(28.195)
	-----	-----
Utilidad neta del año	<u>108.286</u>	<u>118.410</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 2007 y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Total</u>
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
Apropiación reserva legal	-	5.888	-	(5.888)	-
Incremento de capital	120.000	(8.128)	-	(111.872)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(155.235)	(155.235)
Utilidad neta del año	-	-	-	108.286	108.286
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1.160.000	2.373	(60.505)	108.286	1.210.154

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 2007 y 2006  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	108.286	118.410
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	81.928	72.234
Provisión para cuentas incobrables	6.879	7.705
Provisión para jubilación patronal	6.114	7.078
Bajas de activos fijos	-	(12)
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	441.877	(420.461)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	25.562	(162.763)
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	1.418	(9.354)
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	563.778	(505.573)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	672.064	(387.163)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Compra de vehículos, maquinarias y equipos	(351.758)	(62.544)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(351.758)	(62.544)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Dividendos declarados	(155.235)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(155.235)	-
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	165.071	(449.707)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	140.047	589.754
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	305.118	140.047
	=====	=====

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 2007 y 2006  
(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>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u></b>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2006	-	45.786
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2007	55.742	-
	----- 55.742	----- 45.786
	=====	=====

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

	<u>2007</u> <u>US\$</u>	<u>2006</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTO POR PAGAR:</u></b>		
Impuesto al valor agregado (IVA) cobrado sobre ventas	5.770	1.911
Retenciones de IVA	3.139	3.355
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	10.431	5.053
	<u>19.340</u>	<u>10.319</u>

NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

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

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
Lafarge Cementos S.A.	86.476	218.434
Holcim S.A.	4.157	160.553
Otros	-	18.525
	<u>90.633</u>	<u>397.512</u>

NOTA 5 - VEHICULOS, MAQUINARIA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2006 y 2007

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2007</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa an</u> <u>Depreci</u> <u>%</u>
Vehículos	347.922	-	-	347.922	222.772	-	570.694	20
Maquinaria y Herramienta	269.859	60.599	-	269.859	121.588	-	391.447	10
Equipo de Oficina	25.978	1.945	(1.664)	25.978	7.398	-	33.376	10
Muebles y Enseres	1.503	-	(563)	1.503	-	-	1.503	10
	<u>645.262</u>	<u>62.544</u>	<u>(2.227)</u>	<u>645.262</u>	<u>351.758</u>	<u>-</u>	<u>997.020</u>	
Depreciación acumulada	<u>(465.937)</u>	<u>(72.234)</u>	<u>2.239</u>	<u>(465.937)</u>	<u>(81.928)</u>	<u>-</u>	<u>(547.865)</u>	
	<u>189.003</u>	<u>(9.690)</u>	<u>12</u>	<u>179.325</u>	<u>269.830</u>	<u>-</u>	<u>449.155</u>	

## NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR - SOCIOS

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

	<u>2007</u> <u>US \$</u>	<u>2006</u> <u>US \$</u>
Ing. José Ribadeneira Fernández Salvador	69.085	51.468
Sr. Pablo Ribadeneira Fernández Salvador	151.960	134.343
	<u>221.045</u>	<u>185.811</u>

## NOTA 7 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2007:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2007</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 2007</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	37.988	186.491	(185.073)	39.406
Provisión para cuentas de dudoso cobro	39.129	6.879	-	46.008
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	42.914	6.114	-	49.028

(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 siete camiones (dos Mack y cinco Freightliner) y un vehículo Nissan Jeep Pathfinder. Durante el año 2007 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US \$ 379.326 (US\$ 218.881 durante el 2006), correspondiente al pago de alicuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2008 y 2009 sobre estos contratos suman US \$ 185.284 y US \$ 95.251 respectivamente.

**NOTA 9 - AUMENTO DE CAPITAL**

Durante el año 2007, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 120.000 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2006 que debían ser reinvertidas (US \$ 111.872) y de reserva legal (US \$ 8.128).

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).

Al 31 de diciembre del 2007, el capital suscrito en la compañía está representado por 1.160.000 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 2006 se acogió a la tarifa del 15%, y capitalizó durante el año 2007 el valor neto de sus utilidades US \$ 111.872.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

**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 2007 y 2006:

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2007		2006	
	<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	171.554	171.554	174.502	174.502
Más - Gastos no deducibles	2.978	2.978	11.476	11.476
Utilidad base para participación de trabajadores	174.532		185.978	
15% en participación de trabajadores	26.180	(26.180)	27.897	(27.897)
Menos - Ingresos exentos (Indemnización seguros)		-		(650)
Más - Rentas exentas (indemnización de seguros neto del 15% de participación de trabajadores)		-		98
Base para impuesto a la Renta		148.352		157.529
	<u>US\$</u>	<u>Tasa impuestos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tasa impuestos</u>
Utilidades a ser reinvertidas	-	-	111.872	15%
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	148.352	25%	45.657	25%
Impuesto a la renta		37.088		28.195

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.