Informe del Gerente General

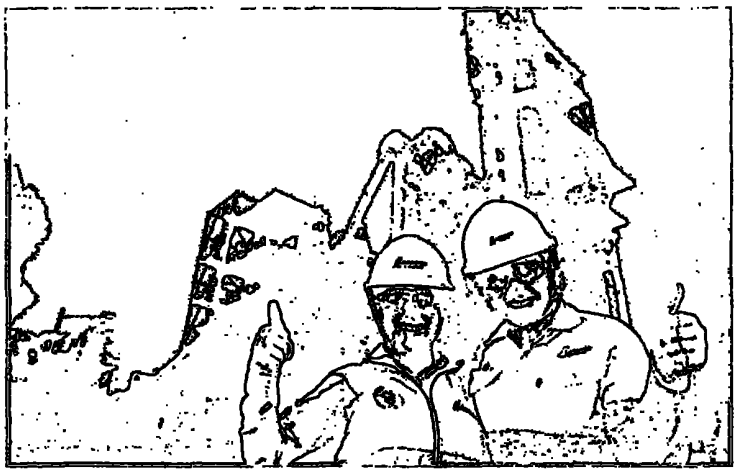
INFORME DEL GERENTE GENERAL

Señor Presidente del Directorio, señores Directores, señoras y señores accionistas, señores Gerentes y Subgerentes, señoras y señores:

El presente informe a la Junta General Ordinaria de Lafarge Cementos S.A. somete a su consideración los aspectos más relevantes para la empresa en el ejercicio del año 2009, así como los resultados de la gestión realizada por esta Gerencia General en el año pasado.

En el año 2009 inauguramos una nueva línea de cemento en nuestra planta industrial. El proyecto de construcción tomó dieciocho meses y una inversión de alrededor de 120 millones de dólares. Bruno Lafont, CEO de Lafarge Group y Jean-Carlos Angulo, Vicepresidente Ejecutivo División Cemento Lafarge Group estuvieron junto a nosotros en la ceremonia oficial en mayo pasado.

En el ámbito de SEGURIDAD, hemos conseguido la reducción del número de accidentes con pérdida de tiempo de 7 en el año 2007 a 2 en el año 2009, progresando notablemente en la implementación de los estándares y directrices del Grupo. Nuestro comportamiento y cultura de SEGURIDAD siguen alcanzando cada año mejores resultados, contando con el compromiso de nuestros colaboradores. Sin embargo, tuvimos 4 fatalidades que lamentar en carretera, 1 de ellas con un conductor de una de las empresas transportistas que nos brindan el servicio y los 3 restantes con terceras personas.



Como consecuencia de estos preocupantes resultados en términos de fatalidades, hemos desarrollado un plan de SEGURIDAD en carretera denominado "Volante Seguro" que será implementado en el año 2010. El plan incluye programas de seguimiento / acompañamiento a conductores, planificación de viajes, cursos de conducción a la defensiva, optimización del tiempo de espera y de entrega de producto, plan de bonos e incentivos para transportistas y conductores, sistema de rastreo satelital, entre otros.

Este plan es parte de una nueva estructura del área de Logística y Transporte, cuyo objetivo es optimizar el proceso de compras, despacho, entrega y transporte de materia prima, combustibles y producto.

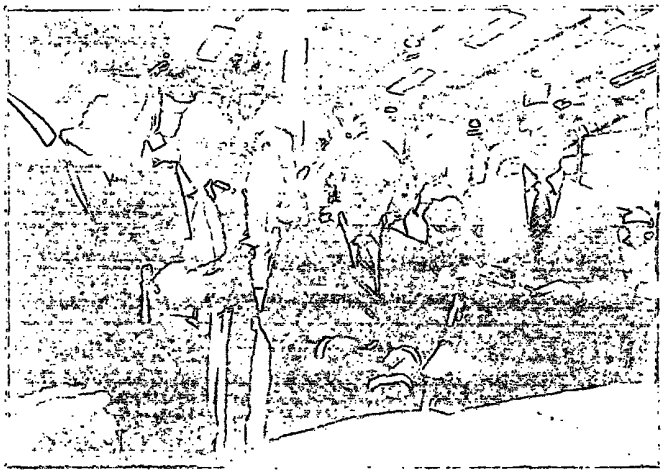
Por lo tanto, la SEGURIDAD es un valor que hay que seguir cultivando. Necesitamos continuar trabajando en mejorar nuestras conductas en SEGURIDAD para llegar a nuestra meta de CERO accidentes.

Otra de las prioridades de Lafarge en Ecuador es la reducción de costos y un eficiente manejo

de efectivo. Con respecto al manejo de efectivo, desarrollamos un proyecto que tomó 6 meses de ejecución, tiempo en el cual mejoramos significativamente el manejo de nuestro capital de trabajo y conciencia sobre la importancia de contar con mayor disponibilidad en caja.

En este poco tiempo, la empresa cuenta ya con un equipo formado y preparado en el manejo de capital de trabajo. Adicionalmente, se ha logrado una cultura orientada a generar más al mismo tiempo que optimizamos nuestros recursos. El equipo ha logrado disminuir nuestro dinero utilizado como capital de trabajo en un 19,1% que es una cifra importante alcanzada en poco tiempo, esto quiere decir que hoy podemos producir más con menos.

Sin embargo, en la suma total del flujo de caja, la compañía todavía tiene camino por recorrer. Nuestro objetivo final se ha visto impactado por una disminución en ventas con respecto al presupuesto lo que se refleja al momento de calcular el flujo de caja.



Estamos optimistas que 2010 será un mejor año. Con nuestro equipo conformado, nuestro conocimiento adquirido en manejo de capital y el momentum adquirido, disponemos de los recursos necesarios para lograr mejores resultados en este año.

Existe también un proyecto de reducción de Costos Fijos, en el cual el equipo ha trabajado muy duro en reducirlos. Por otro lado, tambien hemos sido impactados por Costos Fijos no presupuestados y fuera de nuestro control por lo que los esfuerzos y desafio serán aún mas grandes.

Este proyecto continuara en 2010 y 2011 tiempo en el cual debemos sobrepasar la meta de 10% de reducción de costos tomando como base el año 2009.

Respecto al área comercial, durante el año 2009 se evidenció un importante crecimiento del mercado de cemento en Ecuador, alcanzando un volumen de 5.3 millones de toneladas, con un crecimiento del 6,4% respecto a 2008. El volumen de ventas de la empresa fue de 1.1 millón toneladas métricas, lo que supone un crecimiento del 15% en relación con el mismo dato del año anterior. La participación en el mercado ecuatoriano ha sido del 20,6%, evidenciando el mayor récord de ventas de empresa en los últimos años.

Una de las razones principales de este crecimiento es el impulso que el Gobierno ha dado a la ejecución de obras de infraestructura vial e ingeniería civil, importantes para el desarrollo del país, por lo que la demanda se ha mantenido en el mercado nacional. También hemos crecido hacia nuevos mercados a nivel nacional, gracias a un excelente trabajo del equipo de ventas, reduciendo la importación de cemento y usando nuestra capacidad local instalada.

Con el afán de contribuir para cubrir la creciente demanda, Lafarge Cementos hizo un esfuerzo importante para atender los requerimientos del país duplicando la capacidad nominal de producción (1 millón 600 mil toneladas) con la construcción de una nueva línea de cemento, cuya inauguración se efectuó el pasado 14 de mayo, con la asistencia del Ministro de Industrias Xavier Abad.

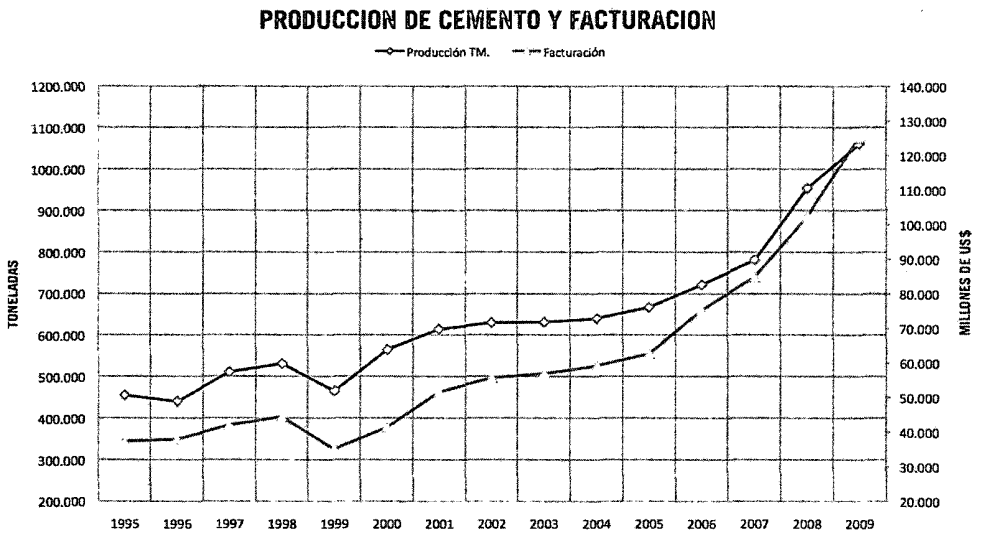
Actualmente contamos con dos líneas operando de manera independiente con lo cual, en noviembre hemos sobrepasado la meta del 1 millón de toneladas producidas y vendidas. Sin duda, un hito en la historia de Lafarge en Ecuador.

Hemos continuado con nuestro esfuerzo orientado a la optimización de las líneas 1 y 2. Tuvimos

un arranque exitoso del nuevo molino de carbón en septiembre y tras el arranque del molino 2 y un importante rendimiento en el segundo semestre del año 2009, terminamos el año con un porcentaje de fiabilidad cercano al 88,5%.

A continuación presento un cuadro y un gráfico que muestran los niveles alcanzados de producción y facturación, como un claro exponente de los significativos avances en relación con la tendencia de años anteriores.

AÑO	PRODUCCIÓN TM.	FACTURACIÓN KUSD
1995	455.196	37.341
1996	440.139	37.820
1997	510.835	41.899
1998	531.828	44.334
1999	464.218	35.062
2000	564.438	41.423
2001	614.383	51.601
2002	629.657	55.591
2003	631.103	56.976
2004	640.693	59.174
2005	667.473	62.569
2006	720.687	75.251
2007	780.424	84.925
2008	954.449	102.370
2009	1061.621	125.446



A finales del año 2009, se concretó un nuevo proyecto de inversión de Lafarge Cementos en Ecuador que superará los 10 millones de dólares. Su nombre es "Quinde" - quechua, colibrí- español. Es un sistema de manejo global de las actividades de explotación de la mina que permite minimizar los riesgos en SEGURIDAD y reducir drásticamente los impactos medio ambientales como emisión de polvo, ruido e impacto visual. No existe otro sistema similar en América del Sur. Está previsto que la duración del proyecto sea de 18 meses a partir de febrero de 2010.

El sistema consiste en el uso de una trituradora móvil en la mina de caliza que descargará el material triturado a un pozo de 350 metros en cuyo fondo existirá un alimentador que dosifica el material a una banda transportadora, que conecta por medio de un túnel con el apilador radial.

Para las etapas previstas de construcción se destacan: Perforación (Pozo y Túnel), obras de movimiento de tierras, obras para fundaciones, obra civil, montaje de las estructuras mecánicas, montaje de los equipos, y el montaje eléctrico. Este importante proyecto de infraestructura requerirá de la construcción de un pozo de 350 metros y de un túnel de 400 metros en la montaña.

Adicionalmente, dentro del proyecto "Quinde" se incluye un plan de mejora de la zona de descarga de la materia prima (caliza) que consiste en un nuevo ingreso (lejos de la curva de la carretera), y una nueva posición para la báscula de los camiones. Con este plan cuidaremos temas relacionados con la SEGURIDAD y con el medio ambiente.

Con este nuevo proyecto, la inversión será hacia uno de los proyectos mineros más importantes de la región, que serán ejemplo en tecnología, SEGURIDAD y cuidado del medio ambiente, en beneficio de las comunidades locales y del país.

Hemos logrado un progreso positivo en nuestras relaciones con las comunidades locales y el promover una cultura de convivencia en armonía avanza con el programa de voluntariado Mashicuna "Compartiendo con las Comunidades".

Entre las obras ejecutadas destacan:

- Programas de Apoyo Comunitario en Salud: medicina preventiva en la zona mina de caliza, Parroquia Selva Alegre, y en la parroquia Quichinche.
- Implementación del Centro de Alfabetización de Perugachi Kuri Facha "Creciente de agua"
- Mejoramiento de sistemas de agua potable en Quinde La Libertad y Tangalí.
- Cine Comunitario - Sara la Espantapájaros, como herramienta para el fortalecimiento de la identidad cultural.
- Programa Navideño: Durante todo el mes de diciembre se agasajó a más de 8.000 niños en su mayoría del Cantón Otavalo, esta actividad contó con el apoyo del Grupo de Voluntarios "Mashicuna" quienes vivieron una experiencia enriquecedora compartiendo con niños de nuestras comunidades.
- Un gran logro fue el proyecto de siembra de moras implementado en Tangalí y en Perugachi, el cual fue premiado en los Awards 2009 que otorga el Grupo Lafarge a nivel mundial a las mejores iniciativas en temas de manejo de relaciones comunitarias.

Con respecto al cuidado del medio ambiente y en respuesta al pedido de la autoridad ambiental de Ecuador, y por petición de las comunidades indígenas de la zona de influencia donde se ubica la planta industrial, la consultora independiente WALSH realizó un diagnóstico ambiental, cuyo plan de acción será ejecutado en el año 2010. Estas acciones han sido evaluadas por el Ministerio del Ambiente y estamos dispuestos a desarrollar dichas acciones en beneficio de las comunidades locales. El proyecto Quinde es solo uno de los ejemplos.

En relación a desarrollo de personas, fuimos reconocidos como la mejor empresa para trabajar. Este fue el resultado de una encuesta realizada en las principales universidades de Ecuador y publicada

por Revista Ekos. Así mismo, Lafarge Cementos participó en la Primera Feria Virtual de Empleo – Expobumerang 2009, obteniendo un total de 23 593 carpetas.

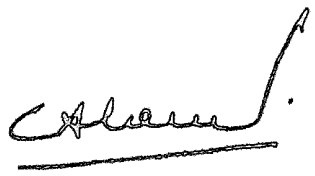
La relación con nuestros clientes, importante pilar de crecimiento para Lafarge Cementos Ecuador, se ha fortalecido con lo cual nos hemos extendido hacia nuevos mercados. Al contar con dos líneas de operación, tenemos la suficiente disponibilidad de producto para atender nuevos retos y expandirnos en el mercado nacional.

El 2009 no ha sido un año fácil, y cada uno de nosotros ha puesto mucho esfuerzo. Al final del día, los resultados están aquí y la dinámica de progreso es reforzada. Quiero agradecerles a todos por esto.

Deseo agradecer el esfuerzo de los gerentes, empleados y trabajadores de la compañía, que han contribuido de manera fundamental a la consecución de estos resultados gracias a su profesionalidad y dedicación. También es el momento de reconocer la acertada labor de dirección del Sr. Presidente del Directorio, y de los señores Directores.

Y a todos ustedes, señoras y señores accionistas, deseo agradecerles su asistencia a esta Junta y espero que los resultados del ejercicio 2009 que hemos presentado se vean continuados e incrementados en los ejercicios siguientes para la satisfacción de todos.

Muchas gracias.



Charles Law

INDICE

DIRECTORIO, COMISARÍAS, AUDITORES INDEPENDIENTES, EJECUTIVOS. 5

CONVOCATORIA JUNTA GENERAL ACCIONISTAS. 9

INFORME DE SEGURIDAD Y SALUD. 13

INFORME DEL PRESIDENTE. 17

INFORME DEL GERENTE GENERAL. 21

INFORME DEL COMISARIO. 29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES. 35

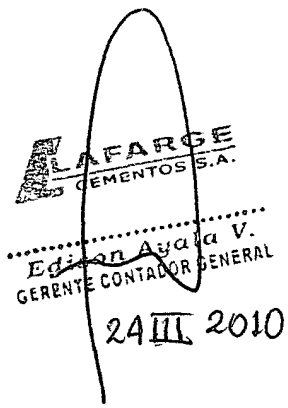
BALANCE GENERAL ESTADO DE RESULTADOS Y FLUJO DE CAJA DEL EJERCICIO ECONÓMICO. 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES. 57

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Y ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS. 60

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES. 81

INFORME DE APOYO SOCIAL Y PROTECCIÓN DEL AMBIENTE. 85



DIRECTORIO

Fernando Santos Alvite
Presidente y Tercer Director Principal

Máximo Dolman
Primer Director Principal

Lcdo. José Gabriel Terán Varea
Segundo Director Principal

Patrick David
Primer Director Alterno

Gustavo Romero Ponce
Segundo Director Alterno

Eco. Mario Sánchez Padrón
Tercer Director Alterno

COMISARIO Y AUDITORES INDEPENDIENTES

Marco Antonio García Mora
Comisario Principal

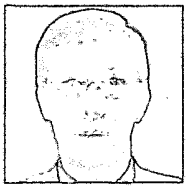
Cristina Donoso Salazar
Comisaria Alterna

Deloitte & Touche
Auditoría Independiente

EJECUTIVOS / COMITÉ DE DIRECCIÓN

Charles Law
Gerente General

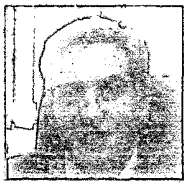
Iván Marinado - 2009 /
Eduardo Sánchez - enero 2010
Gerente de Planta



Patrick David – 2009 /
Sergio Terán – enero 2010
Gerente Comercial

Sergio Terán - 2009 / Pierre
Alexandre DeLavallaz - enero 2010
Gerente Financiero

Geovanny Estrella
Gerente de Recursos Humanos



José Antonio Correa - septiembre 2009
Gerente de Cadena de Abastecimiento

EJECUTIVOS / COMITÉ DE DIRECCIÓN

Fernando Andrade
Gerente de Mantenimiento

Edgar Jaramillo
Gerente de Producción

Edison Ayala
Gerente Contador General

Mateo Ribadeneira – 2009 /
Corinne Lebrun – enero 2010
Gerente de Marketing

Guillermo Andrade
Gerente de Ventas

Pablo Mantilla
Gerente de Planta Eléctrica

David Montenegro
Gerente de Adquisiciones

Patricio Diaz
Gerente de Ambiente

Xavier Bonhommeau
Gerente de Seguridad

José Pozo
Gerente de Transporte

Convocatoria

CONVOCATORIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LAFARGE CEMENTOS S.A.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo décimo primero de los Estatutos Sociales de la empresa, se convoca a los señores accionistas de Lafarge Cementos S.A., a la Junta General Ordinaria que se llevará a cabo el día miércoles 24 de marzo de 2010, a las nueve horas, en el Salón Comunal del Edificio Banco La Previsora, situado en la Avenida Amazonas con Naciones Unidas, de la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, con el fin de tratar el siguiente Orden del día:

1. Conocimiento y resolución de la Junta sobre los informes del señor Presidente y del señor Gerente General de Lafarge Cementos S.A., correspondientes al ejercicio económico 2009.

2. Conocimiento y resolución de la Junta sobre los informes del señor Comisario y el de los auditores Independientes de la compañía, correspondientes al ejercicio económico 2009.

3. Conocimiento y resolución de la Junta respecto del balance general y estado de resultados y flujo de caja del ejercicio económico 2009. Conocimiento de la Junta del balance general y estado de resultados consolidados del ejercicio económico 2009.

4. Conocimiento y resolución de la Junta referente a la distribución de las utilidades del ejercicio económico 2009.

5. Conocimiento y resolución de la Junta sobre la designación de los miembros del Directorio para el periodo 2010-2011.

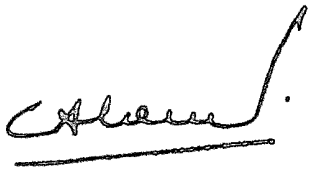
6. Conocimiento y resolución de la Junta sobre la designación de los señores Comisario Principal y Comisario Alterno para el ejercicio 2010.

7. Conocimiento y resolución de la Junta relativa a la contratación de la firma de Auditoría Independiente para el ejercicio 2010.

Los informes del Presidente y del Gerente General, del Comisario y de los Auditores Independientes, así como el balance general y estado de resultados y flujo de caja, correspondientes al ejercicio económico 2009, se encuentran a disposición de los señores accionistas en las oficinas de la empresa, ubicadas en la ciudad de Quito Distrito Metropolitano.

Se convoca especialmente al Comisario Principal, señor Licenciado Marco Antonio García Mora.

Quito D. M., a 15 de marzo de 2010



Charles Law
Gerente General

Informe de Seguridad y Salud

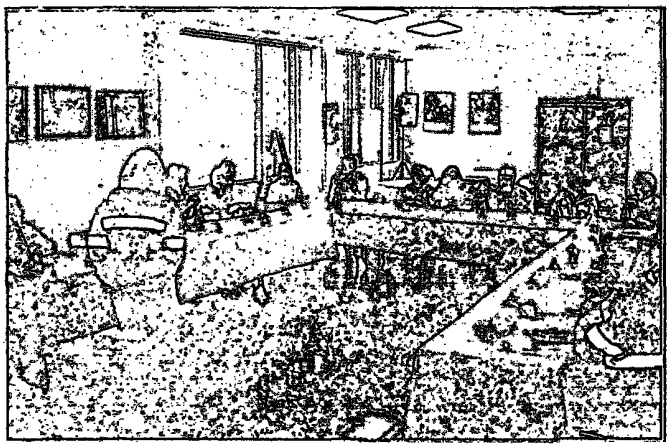
INFORME DE SEGURIDAD Y SALUD

En Lafarge Ecuador, la SEGURIDAD y la Salud son nuestro principal valor, día a día trabajamos juntos en mejorar la Cultura de nuestros colaboradores, contratistas y, transportistas, siendo así nuestro objetivo CERO Accidentes y CERO Enfermedades Profesionales.

Para ello estamos constantemente implementado estándares de SEGURIDAD y Salud que ayuden a realizar los trabajos de una forma segura y saludable.

Entre los estándares más importantes que estamos implementado están Trabajos en Alturas, Equipo de Protección Personal, Bloqueo, Etiquetado y Probado de los equipos, Sistema de Transportadores, SEGURIDAD en las Pilas de Almacenamiento, SEGURIDAD con Contratistas y Equipo móvil. Durante el 2009 se hizo el mayor esfuerzo en instalar guardas de SEGURIDAD en las principales bandas transportadores para disminuir riesgo de atrapamiento, aislando el riesgo de las personas.

Con la visión de cambiar los comportamientos inseguros en los trabajos habituales se capacitó a 40 personas en el Programa de Liderazgo Visible en SEGURIDAD, el mismo que compromete a pasar horas en campo a los líderes para únicamente hablar de SEGURIDAD. Este programa se fundamenta en el compromiso de nuestro Gerente General a dedicar un mínimo de 3 horas al mes en campo, hablando de SEGURIDAD con empleados y colaboradores. De la misma forma, todas aquellas personas que han tomado el entrenamiento, deberán realizar el mismo ejercicio.



En 2009 también se realizó la Re-Inducción de SEGURIDAD a todo el personal con el apoyo activo de los equipos líderes de cada estándar con la finalidad de hacer este entrenamiento más creativo y didáctico. La finalidad de estas sesiones fue nivelar los conocimientos de todo el personal con respecto a todos los estándares de SEGURIDAD.

En el año 2009 tuvimos una importante reducción de LTI´s (incidentes con pérdida de tiempo) donde registramos 2 LTI´s, versus el año 2007 donde obtuvimos 7 LTI´s. Este logro fue tomado en cuenta por el Grupo Lafarge, el cual nos otorgó un premio en este sentido.

Ahora nuestra visión también está enfocada a la SEGURIDAD en carreteras ya que nuestro producto viaja por todas partes para ser entregado a nuestros clientes, habiendo así otros riesgos adicionales; para ello se va trabajar en un Proyecto de Volante Seguro, el mismo que ayudará a disminuir y controlar los riesgos tanto para los conductores como para la comunidad.

Nuestros objetivos en SEGURIDAD y salud todavía no hemos logrado alcanzarlos, pero con el trabajo constante y la convicción que podemos controlar nuestros riesgos seguimos adelante. La SEGURIDAD y la salud es un compromiso de todos y de todos los días.

Informe del Presidente

INFORME DEL PRESIDENTE

Señoras y señores accionistas, señores Directores, señoras y señores:

Es para mi muy grato poder dirigirme de nuevo a ustedes, como Presidente de Lafarge Cementos S. A., en esta Junta General Ordinaria de accionistas que se realiza en cumplimiento de lo dispuesto en la legislación de compañías y en nuestros Estatutos Sociales.

Deseo comenzar refiriéndome al ejercicio 2009, año en el cual hemos inaugurado una segunda línea de producción que nos permitirá duplicar la capacidad nominal de producción a 1 millón 600 mil toneladas. Sin duda, la mayor inversión privada que se realizó en el país, reconocida así inclusive por el Gobierno Nacional.

Como es de conocimiento general, el país está atravesando por un proceso de cambio político, lo que genera cierto nivel de incertidumbre y afecta a la actividad normal del país. La inversión extranjera en el país se reduce y temas como la nueva ley tributaria, nuevas medidas en la minería, reformas en el ámbito laboral, proyecto de ley de competencia, son solo algunos de los temas que han sido revaluados y que forman parte de la nueva Constitución.

Respecto a nuestra realidad local, la economía del país enfrenta complicaciones con el impacto actual de la crisis mundial. El año 2009 terminó con cifras poco favorables. Sin embargo, las previsiones para el año actual son algo más alentadoras. El Producto Interno Bruto en el ejercicio 2009 cerró en un 1% positivo, mientras que el 2008 alcanzó el 6,5%. El PIB en América Latina y el Caribe, según un informe de la CEPAL, sufrió una contracción en el año 2009 del -1,8%, La previsión de analistas económicos para el 2010 en el PIB está en torno al 3%, considerando la estabilidad del precio del petróleo internacional que gira alrededor de $70 por barril y la lenta recuperación por concepto de remesas internacionales.

Por sectores, el Producto Interno Bruto (PIB) muestra con cifras provisionales durante el 2009, un menor crecimiento comparado con el 2008 del orden de 1,4% en el comercio (al por mayor y menor), crecimiento de 1,7% en la industria manufacturera (excluye la refinación de petróleo), aumento de 5,4% en la intermediación financiera, aumento de 2,5% en servicios gubernamentales, y se evidenció una contracción del orden del -1% en el sector de la construcción en el año 2009.

Los dos sectores más dinámicos de la economía durante 2009 fueron el sector de servicios básicos y el de intermediación financiera. Otros dos sectores que presentaron mejoras y que también se beneficiaron del importante aumento de la demanda interna durante el año fueron el comercio y la industria manufacturera.

La inflación a fines de 2009 fue de 4.31%, lo que significa un descenso frente al 8, 8% con que cerró el 2008, sobre todo al tratarse la economía ecuatoriana de una economía dolarizada. La balanza comercial total registró una contracción de 332 millones en 2009 debido a una reducción significativa en las exportaciones petroleras.

La tasa de desempleo nacional urbana era del 7,9% a diciembre de 2009, evidenciando un crecimiento de alrededor del 0,6% con respecto a lo observado en año anterior.

Las remesas de emigrantes mostraron una tendencia de recuperación durante 2009, a pesar de que el resultado final es menos 16.4% si comparamos los tres primeros trimestres de 2008 y

2009. Ello se debe a los problemas de la economía de EE.UU. y la desaceleración experimentada en España durante el 2009. Cabe recordar que ambos países concentran casi el 90% del origen de las remesas ecuatorianas.

Deseo felicitar a la Gerencia de la empresa por los resultados obtenidos durante este período del año 2009. Felicitaciones también a todos los colaboradores por el esfuerzo desarrollado en el trabajo diario en las dos líneas que están operando desde diciembre 2008. Gracias a todos por el éxito obtenido en el proyecto de ampliación de la planta que es la mayor muestra de la confianza que tiene el Grupo Lafarge en nuestro país, aportando al desarrollo productivo de Ecuador.

Deseamos también al Gerente General el mayor de los éxitos en su gestión para seguir presentando a ustedes señoras y señores accionistas resultados siempre positivos.

Y por último, quiero agradecerles su presencia a este acto y desear que las resoluciones que se tomen en esta Junta General Ordinaria sean provechosas para la mejora y el desarrollo de nuestra empresa y del país en general.

Muchas gracias a todos.

Fernando Santos Alvite
Presidente del Directorio