

HOLCIM ECUADOR S.A.

Estados financieros por el Año Terminado
al 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes.



Handwritten signature

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Holcim Ecuador S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Holcim Ecuador S. A., que comprenden el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Holcim Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

Asuntos de énfasis

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Holcim Ecuador S. A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías y otros organismos de control, en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

La Compañía prepara sus estados financieros (no consolidados) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros (no consolidados) adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Holcim Ecuador S.A de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Enero 30, 2010

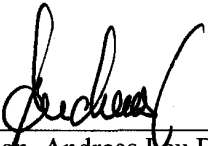


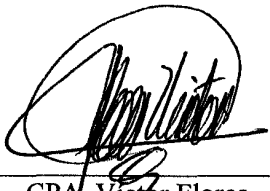
Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

HOLCIM ECUADOR S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	1,342	1,208
Cuentas por cobrar	4, 6, 12	89,663	60,948
Inventarios	5	37,842	42,589
Otros activos corrientes		1,357	642
Total activos corrientes		<u>130,204</u>	<u>105,387</u>
 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	 6	 <u>22,399</u>	 <u>3,614</u>
 PROPIEDADES:	 7		
Terrenos y mejoras		6,171	8,322
Edificios		92,093	93,271
Maquinarias y equipos		244,562	229,705
Muebles y equipos de oficina		4,894	4,794
Equipos de transporte		21,749	20,529
Obras en proceso		<u>28,657</u>	<u>42,984</u>
Total		398,126	399,605
Menos depreciación acumulada		<u>(245,925)</u>	<u>(233,349)</u>
Propiedades, neto		<u>152,201</u>	<u>166,256</u>
 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	 8	 <u>64,798</u>	 <u>67,475</u>
 OTROS ACTIVOS		 <u>543</u>	 <u>496</u>
 TOTAL		 <u>370,145</u>	 <u>343,228</u>

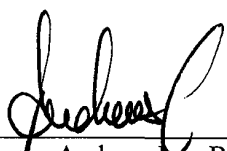
Ver notas a los estados financieros


Ecón. Andreas Leu Buehrer
Presidente Ejecutivo


CPA. Víctor Flores
Contador General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(en miles de U.S. dólares)			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	13,750	25,000
Cuentas por pagar	10	88,900	97,357
Participación a trabajadores	11	18,672	13,270
Otros impuestos y gastos acumulados	14	<u>17,938</u>	<u>4,874</u>
Total pasivos corrientes		<u>139,260</u>	<u>140,501</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO			
	15	<u>3,599</u>	<u>3,079</u>
PROVISIÓN PARA RESTAURACIÓN DE CANTERAS			
		<u>335</u>	<u>338</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	16		
Capital social		102,405	102,405
Reservas		81,651	73,143
Utilidades retenidas		<u>42,895</u>	<u>23,762</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>226,951</u>	<u>199,310</u>
TOTAL			
		<u>370,145</u>	<u>343,228</u>


Econ. Andreas Leu Buehrer
Presidente Ejecutivo

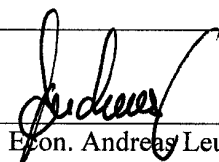

CPA. Víctor Flores
Contador General

HOLCIM ECUADOR S. A.

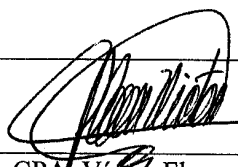
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	18	<u>362,255</u>	<u>336,312</u>
COSTO Y GASTOS:	18, 19		
Costo de ventas		203,989	190,339
Administración y ventas		21,437	24,610
Depreciación y amortización		<u>19,963</u>	<u>24,424</u>
Total		<u>245,389</u>	<u>239,373</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		116,866	96,939
OTROS INGRESOS, NETOS	17, 18	<u>32,843</u>	<u>28,937</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>149,709</u>	<u>125,876</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	18,672	13,270
Impuesto a la renta	12	<u>25,363</u>	<u>27,526</u>
Total		<u>44,035</u>	<u>40,796</u>
UTILIDAD NETA		<u>105,674</u>	<u>85,080</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Andreas Leu Buehrer
Presidente Ejecutivo



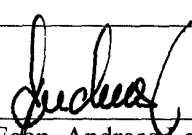
CPA. Víctor Flores
Contador General

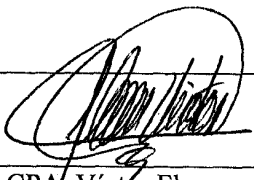
HOLCIM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	102,405	64,140	49,680	216,225
Utilidad neta			85,080	85,080
Apropiación		9,003	(9,003)	
Dividendos pagados:				
Utilidades años anteriores			(40,552)	(40,552)
Utilidades 2008	<u> </u>	<u> </u>	<u>(61,443)</u>	<u>(61,443)</u>
DICIEMBRE 31, 2008	102,405	73,143	23,762	199,310
Utilidad neta			105,674	105,674
Apropiación		8,508	(8,508)	
Dividendos pagados:				
Utilidades años anteriores			(14,132)	(14,132)
Utilidades 2009	<u> </u>	<u> </u>	<u>(63,901)</u>	<u>(63,901)</u>
DICIEMBRE 31, 2009	<u>102,405</u>	<u>81,651</u>	<u>42,895</u>	<u>226,951</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Andreas Leu Buehrer
Presidente Ejecutivo


CPA. Víctor Flores
Contador General

HOLCIM ECUADOR S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	360,301	341,772
Pagado a proveedores y otros	(211,380)	(196,180)
Dividendos recibidos	27,056	24,502
Intereses y otros cargos financieros, neto	(765)	1,576
Impuesto a la renta	(29,404)	(36,310)
Participación a trabajadores	(13,270)	(15,346)
Otros ingresos, neto	<u>(489)</u>	<u>369</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>132,049</u>	<u>120,383</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas (adquisiciones) de propiedades, neto	3,244	(39,434)
Adquisición de otros activos, neto	(50)	(718)
Venta de inversiones	<u> </u>	<u>24,000</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>3,194</u>	<u>(16,152)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(78,033)	(101,995)
Obligaciones bancarias	35,000	25,000
Pago de obligaciones bancarias	(46,250)	
Compañías relacionadas locales		5,531
Cuentas por cobrar a largo plazo, neto	(19,452)	(1,708)
Compañía relacionada del exterior	<u>(26,374)</u>	<u>(30,615)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(135,109)</u>	<u>(103,787)</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA:		
Aumento neto del durante el año	134	444
Saldo al comienzo del año	<u>1,208</u>	<u>764</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1,342</u></u>	<u><u>1,208</u></u>

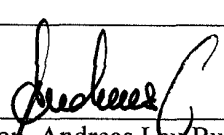
(Continúa...)

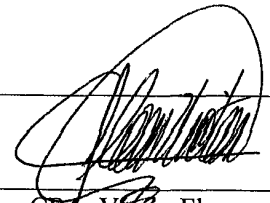
HOLCIM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	<u>105,674</u>	<u>85,080</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:		
Depreciación	19,963	23,729
Provisión por obsolescencia de inventarios	(342)	(573)
Ajuste por valuación de inversiones permanentes	(25,229)	(26,951)
Dividendos recibidos de subsidiarias	27,056	24,502
Utilidad en venta de propiedades	(7,317)	(5,597)
Utilidad en venta de otros activos		(26,112)
Castigos de cuentas por cobrar al Ministerio de Trabajo y Empleo		31,671
Provisión para restauración de canteras		(1,021)
Provisión para jubilación patronal, neta de pagos	520	1,084
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,536)	(7,125)
Inventarios	5,089	(12,407)
Cuentas por pagar	(10,295)	35,195
Participación a trabajadores	5,402	(2,076)
Otros impuestos y gastos acumulados	<u>13,064</u>	<u>984</u>
Total ajustes	<u>26,375</u>	<u>35,303</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>132,049</u>	<u>120,383</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Andreas L. Buehrer
Presidente Ejecutivo


CPA. Víctor Flores
Contador General

HOLCIM ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Holcim Ecuador S. A., está constituida en Ecuador y su actividad principal desde el 1 de septiembre del 2005, es la fabricación y producción de clinker, cemento y hormigones en general. La comercialización de estos productos es realizada principalmente por su compañía relacionada Construmercado S. A.

El 11 de diciembre del 2009, Holcim Ltd. y Finceco Inc. (anteriores accionistas mayoritarios de Holcim Ecuador S. A.) cedieron la totalidad de sus participaciones a Holcim Investments (Spain), S.L. 10.1 millones de acciones (equivalente al 49.2% de la participación accionaria) y 8.8 millones de acciones (equivalente al 42.9% de la participación accionaria) respectivamente. A partir de esa fecha, Holcim Investments (Spain), S.L. asumió la administración y el control de las operaciones de Holcim Ecuador S. A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Caja – Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales de fácil realización, con vencimientos menores a 90 días.

Valuación de Inventarios – Están valuados como sigue:

- Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

- En proceso y terminado: materias primas al costo estándar; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados en la última producción; los cuales no exceden a los valores netos de realización.
- Importaciones en tránsito: registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios – Es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para mejoras en terrenos, maquinarias y equipos, muebles y enseres 5 para equipos de transporte y 3 para equipos de computación. El gasto por depreciación es registrado con cargo a resultados, excepto el que corresponde a los bienes utilizados en el proceso de producción el cual es registrado como parte del costo de los productos elaborados.

Valuación de Inversiones – Se encuentran valuadas de acuerdo con el método de participación. De acuerdo con este método, las ganancias o pérdidas de la Compañía emisora de las acciones son reconocidas en los resultados del año, mientras que los cambios en el patrimonio de la compañía en que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, son registrados directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos distribuidos en efectivo son contabilizados como menor valor de la inversión.

Otros Activos – Representan activos que están disponibles para la venta y se encuentran valuados a su costo de adquisición.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio – Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta – Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 25%, respectivamente y son registradas con cargo a los resultados del año.

Intereses Ganados – Se llevan a resultados del año en base a su causación.

Adopción de las Normas de Información Financiera – Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Holcim Ecuador S. A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, siendo el 1 de enero del 2009, su fecha de transición.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$1.3 millones y US\$1.1 millones, respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	57,988	33,595
Crédito tributario, nota 12	17,843	13,802
Comerciales	6,013	4,576
Préstamos a empleados	3,145	3,635
Porción corriente cuentas por cobrar largo plazo, nota 6	2,553	1,886
Deudores varios	1,683	1,445
Anticipos a proveedores y contratistas	192	1,565
Otras, neto	<u>246</u>	<u>444</u>
Total	<u>89,663</u>	<u>60,948</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por cobrar comerciales representan ventas de hormigones, agregados y cemento al granel, realizadas a grandes constructores y compañías cementeras a nivel nacional con vencimientos promedios de 30 días.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas	4,627	3,091
Productos en proceso y terminados	4,944	5,454
Combustibles	7,669	15,096
Repuestos y materiales	16,311	14,910
Importaciones en tránsito	7,021	6,426
Provisión por obsolescencia	<u>(2,730)</u>	<u>(2,388)</u>
Total	<u>37,842</u>	<u>42,589</u>

Al 31 de diciembre del 2009, repuestos y materiales incluye principalmente US\$13.1 millones (US\$12.2 millones en el año 2008) en piezas y partes para la planta de cemento Guayaquil, utilizadas de acuerdo a las necesidades de reposición de las maquinarias, equipos, edificios e instalaciones.

Al 31 de diciembre del 2009, combustibles incluye principalmente 84,842 toneladas métricas de pet coke por US\$7.1 millones (58,557 toneladas métricas por US\$10.2 millones en el año 2008) y 1,038 toneladas métricas de bunker para hornos por US\$493,000. Al 31 de diciembre del 2008, combustibles incluye 28,369 toneladas métricas de carbón por US\$4.9 millones.

Al 31 de diciembre del 2009, productos en proceso y terminados incluyen principalmente 45,829 toneladas métricas de clinker nacional por US\$1.9 millones (27,378 toneladas métricas por US\$1.3 millones en el año 2008); 11,740 toneladas métricas de clinker importado por US\$869,000 (4,697 toneladas métricas por US\$469,000 en el año 2008); 13,973 toneladas métricas de cemento tipo IP por US\$643,000; 14,898 toneladas métricas de arcilla roja por US\$317,000 (125,547 toneladas métricas por US\$1.2 millones en el año 2008); 83,544 toneladas métricas de limolita pre-titurada por US\$297,000; 53,756 toneladas métricas de caliza triturada por US\$218,000 y 22,941 toneladas métricas de crudo tipo I por US\$181,000.

La provisión por obsolescencia es constituida considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. Durante el año 2009, la provisión por este concepto aumentó en US\$342,000 los cuales fueron registrados con cargo a los resultados del año y para propósitos de calcular el gasto por impuesto a la renta, fueron considerados como gastos no deducibles, nota 12.

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fideicomiso Mercantil San Eduardo	15,446	
Calizas Huayco S. A.	4,740	
Concerroazul S. A.	754	1,458
Inmobiliaria Houseroc S. A.	700	830
Ditelme S. A.	264	516
Asociación Solidarista Profuturo	300	500
Hormigones y Pisos Cía. Ltda. – Hormipisos	<u>195</u>	<u>310</u>
Total	<u>22,399</u>	<u>3,614</u>

Cuentas por cobrar Fideicomiso Mercantil San Eduardo S. A. representa venta de terrenos y edificaciones por US\$16.3 millones. Los términos de la negociación consideran que el valor de la venta será pagado en dividendos trimestrales a partir de enero del 2010 hasta enero del 2018 y genera intereses a la tasa promedio del 6% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$870,000, nota 4. Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año intereses ganados por US\$84,000 relacionados con esta transacción.

Cuentas por cobrar Calizas Huayco S. A., representa venta de terrenos por US\$4.8 millones. Los términos de la negociación considera que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de noviembre del 2009 hasta octubre del 2019 y genera intereses a la tasa promedio del 6% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$89,000, nota 4. Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año intereses ganados por US\$83,000 relacionados con esta transacción.

Cuentas por cobrar Concerroazul S. A. representa préstamo otorgado para compra de unidades de transporte, pagadero en vencimientos semestrales hasta octubre del 2011 y genera intereses a la tasa promedio del 7% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$704,000; nota 4. Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año intereses ganados por US\$162,000 relacionados con esta transacción.

Cuentas por cobrar Inmobiliaria Houseroc S. A. representa la venta de terrenos y edificaciones por US\$1.4 millones. Los términos de la negociación consideraron que el valor de la venta será pagadero de la siguiente manera: (1) US\$490,000 en dividendos mensuales a partir de enero del 2007 hasta junio del 2009 generando intereses a la tasa promedio del 10% anual y (2) US\$910,000 en un solo pago en junio del 2009 generando intereses a la tasa promedio del 10% anual desde enero del 2007. En junio del 2009 se renegoció el saldo remanente de la deuda de US\$910,000 el cual será pagadero en dividendos mensuales a partir de julio del 2009 hasta octubre del 2014 generando intereses a la tasa promedio del 10% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$198,000, nota 4. Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año intereses ganados por US\$69,000 relacionados con esta transacción.

Cuentas por cobrar Ditelme S. A., representa venta de terrenos por US\$1.2 millones. Los términos de la negociación consideran que el valor de la venta será pagadero en vencimientos trimestrales a partir de enero del 2007 hasta octubre del 2011 y genera intereses a la tasa promedio del 5% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$251,000, nota 4. Durante el año 2009, la Compañía registró en resultados del año intereses ganados por US\$38,000 relacionados con esta transacción.

Cuentas por cobrar Asociación Solidarista Profuturo, representa préstamo por US\$1,000,000 con vencimiento hasta el año 2012 con un año de gracia, que incluye pagos trimestrales de capital e intereses a partir de septiembre del 2007, a una tasa de interés anual del 5.40%. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$250,000, nota 4. Durante el año 2009, la Compañía registró en resultados del año intereses ganados por US\$11,000 relacionados con esta transacción.

Cuentas por cobrar Hormigones y Pisos Cía. Ltda. – Hormipisos, representa el precio de venta de la inversión que la Compañía mantenía en la referida sociedad. Los términos de la negociación consideran que el valor de la venta será pagadero en vencimientos mensuales hasta mayo del 2012 y genera intereses a la tasa del 7% sobre saldos a partir de julio del 2005. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$127,000, nota 4. Durante el año 2009, la Compañía registró en resultados del año intereses ganados por US\$26,000 relacionados con esta transacción.

7. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	166,256	144,954
Adquisiciones	17,639	47,946
Ventas netas, bajas y ajustes	(11,731)	(2,915)
Depreciación	<u>(19,963)</u>	<u>(23,729)</u>
Saldos al final del año	<u>152,201</u>	<u>166,256</u>

Durante el año 2009, adquisiciones incluye principalmente: US\$3.9 millones relacionados con la importación de equipos y maquinarias para la instalación de un molino de cemento; US\$3.7 millones relacionados con la importación de repuestos y trabajos de mejora para el molino de cemento; US\$2.9 millones por la compra de camiones, tractores, volquetas y vehículos; US\$2.8 millones relacionados con importación de repuestos y trabajos para mejoras del horno; US\$2.5 millones relacionados con la importación de repuestos estratégicos para las maquinarias, equipos e instalaciones de las plantas y US\$1.6 millones relacionados con la compra de equipos y maquinarias para las plantas.

Durante el año 2009, la Compañía vendió principalmente lo siguiente: (1) terrenos y obras en proceso al Fideicomiso Mercantil San Eduardo que incluyen predios del sector San Eduardo, así como los proyectos de infraestructura para urbanización, ubicados en la ciudad de Guayaquil por US\$15.6 millones y (2) lote de terreno del código catastral No. 96-0010-027-000-0-0, a la compañía Calizas Huayco S. A. por US\$4.8 millones cuya extensión es de 739,300 metros cuadrados.

Durante el año 2009, la Compañía registró baja de activos totalmente depreciados por US\$151,000.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, inversiones en subsidiarias representan la participación accionaria en las siguientes compañías:

<u>Compañías</u>	<u>% participación</u>	. . . 2009 . . .		. . . 2008 . . .	
		<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial</u>
		<u>(en miles de U. S. dólares)</u>			
Construmercado S. A.	99.995	1,748	31,127	1,748	34,020
Holcim Agregados S. A.	99.995	4,833	12,663	4,833	11,917
Furoca S. A. (en liquidación)	99.999	2,593	4,127	2,593	4,042
Generadora Rocafuerte S. A.	99.999	<u>16,499</u>	<u>16,881</u>	<u>16,499</u>	<u>17,496</u>
Total		<u>25,673</u>	<u>64,798</u>	<u>25,673</u>	<u>67,475</u>

El 23 de octubre del 2008, mediante resolución No. 08-G-DIC-000728, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Distribuidora Rocafuerte DISENSA S. A. por la de Construmercado S. A., la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha.

Durante el año 2009, la Compañía recibió dividendos en efectivo por un total de US\$27 millones y reconoció en los resultados del año como otros ingresos US\$25.2 millones relacionados con su participación en los resultados de sus subsidiarias, nota 17.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009, representan préstamos con bancos locales con vencimientos hasta junio del 2009 a una tasa promedio del 8.8% anual. Durante el año 2009, la Compañía ha registrado en los resultados del año gastos financieros por US\$1.5 millones relacionados con obligaciones bancarias adquiridas y pagadas durante el presente ejercicio económico, nota 17.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	59,692	66,356
Proveedores	21,261	19,402
Anticipo de clientes	6,685	10,036
Otros	<u>1,262</u>	<u>1,563</u>
Total	<u>88,900</u>	<u>97,357</u>

Al 31 de diciembre del 2009, proveedores incluye principalmente saldos por pagar a compañías nacionales y extranjeras por US\$12.2 millones (US\$14.1 millones en el año 2008) y recepción de bienes y servicios no facturados por US\$9 millones (US\$5.2 millones en el año 2008).

Al 31 de diciembre del 2009, anticipo de clientes representan valores entregados por compañías constructoras por US\$3.8 millones (US\$4.3 millones en el año 2008), compañías públicas por US\$1.9 millones (US\$2.9 millones en el año 2008), cementeras y terceros por US\$953,000 (US\$2.8 millones en el año 2008), con el propósito de garantizar ventas de cemento al granel.

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al inicio del año	13,270	15,346
Provisión del año	18,672	13,270
Pagos efectuados	(13,270)	(15,346)
Saldos al final del año	<u>18,672</u>	<u>13,270</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	131,037	112,606
Impuesto a la renta de años anteriores, amnistía tributaria		(10,453)
Partidas conciliatorias:		
Menos:		
Participación en resultados de subsidiarias	(25,229)	(26,949)
Utilidad ocasional en la enajenación de acciones		(26,112)
Utilidad en venta de bienes inmuebles	(7,424)	(5,563)
Deducciones laborales especiales	(586)	(126)
Ajuste provisión para restauración de canteras		(756)
Más:		
Participación de trabajadores en ingresos exentos	1,114	4,751
Gastos de personal sin sustento tributario	775	104
Ajustes en inventarios y provisión por obsolescencia	754	1,050
Gastos sin sustento tributario	487	1,071
Provisión beneficios sociales	328	1,022
Donaciones	112	683
Pago impuesto a la renta ejercicios anteriores		10,453
Depreciación acelerada de activos fijos		<u>5,400</u>
	<u>101,368</u>	<u>67,181</u>
PASAN...		

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)
VIENEN...	101,368	67,181
Amortización acelerada de otros activos		694
Baja de cuentas por cobrar		72
Otros gastos no deducibles	<u>84</u>	<u>345</u>
Utilidad gravable	<u>101,452</u>	<u>68,292</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>25,363</u>	<u>17,073</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta durante el año 2009, fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo inicial de crédito tributario, nota 4	13,802
Provisión del año	(25,363)
Retenciones en la fuente	24,894
Anticipo de impuesto a la renta año 2009	<u>4,510</u>
Saldo final de crédito tributario, nota 4	<u>17,843</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2009 fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2009, en cumplimiento de legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

Amnistía Tributaria – El 30 de julio de 2008, se estableció un período de 150 días hábiles de amnistía tributaria, dentro del cual, se condona el 100%, 75%, 50% o 25% de los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones o cualquier otro acto de determinación de obligación tributaria emitido por el Servicio de Rentas Internas, que se encontraban vencidos y pendientes de pago hasta la fecha mencionada.

Durante el período de amnistía tributaria, la Compañía canceló US\$10,452,821, con cargo a resultados del año 2008, las glosas establecidas por el Servicio de Rentas Internas en la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios económicos 2002, 2003 y 2004, efectuando el desistimiento de los juicios de impugnación que había planteado en contra de la mencionada institución relacionado con las siguientes resoluciones y acta de determinación:

- Resolución No. RLSATR-ODD05-0033-001, emitida en julio 13 del 2006, por concepto de impuesto a la renta del año 2002 por US\$3,966,655.
- Resolución No. RLSATR-ODD05-0034-001, emitida en julio 13 del 2006, por concepto de impuesto a la renta del año 2003 por US\$3,830,307 y anticipos de impuesto a la renta del año 2003 por US\$1,983,328.

- Acta de Determinación Tributaria No. RLS-ATRADD2007-0015, emitida el 24 de agosto del 2007, por concepto de impuesto a la renta del año 2004 por US\$975,758.

Mediante Resolución No. 109012005RREC007852, emitida en septiembre 13 del 2005, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía Holcim Cementos S. A., (entidad absorbida por Holcim Ecuador S. A. en el año 2005), la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2000 por US\$445,353; anticipo de impuesto a la renta del año 2001 por US\$222,676 e intereses por US\$117,754. En mayo 25 del 2006, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal escrito de impugnación por el acta definitiva emitida. El 5 de septiembre del 2007, se dictó la providencia en la que se solicita los autos para resolver y a la fecha de emisión de este informe el asesor legal ha informado que el proceso ha sido sorteado entre los Magistrados del Tribunal a efectos de la elaboración de la sentencia; hasta la fecha del informe la Compañía no ha sido notificada de alguna determinación por parte de la Administración Tributaria.

Mediante órdenes de determinación tributaria No. RLS-ATRODD2007-0125, RLS-ATRODD2007-0126 y RLS-ATRODD2007-0127 emitidas por el Servicio de Rentas Internas el 29 de octubre del 2007, fue notificada a Holcim Ecuador S. A., la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta; retenciones en la fuente de impuesto a la renta como agente y como sujeto de retención; impuesto al valor agregado como agente de retención y como agente de percepción para el periodo fiscal 2005. Mediante Acta Borrador de Determinación Tributaria No. RLS-ATRABD2008-0180, emitida el 9 de enero del 2009, notificó a Holcim Ecuador S. A. la glosa en US\$199,547 disminuyendo el saldo de crédito tributario a favor de la Compañía. Con fecha 6 de febrero del 2009 la Compañía procede a la impugnación de dicha Acta Borrador y con fecha 9 de abril del 2009 la Administración Tributaria emite el Acta de Determinación No. 0920090100150, en la cual no se establece glosas por pagar, únicamente, se determina una disminución en el saldo a favor de crédito tributario del impuesto a la renta por US\$39,589.

Las notificaciones expedidas por el Servicio de Rentas Internas, mediante Actas de Determinación Tributaria No. 0920080100473 y 0920080100474, emitidas el 29 de octubre del 2008, sobre las determinaciones de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado del periodo fiscal 2005, resultaron en glosas inmatrimoniales.

Mediante orden de determinación tributaria No. RLS-ATRODD2008-09-0339, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 15 de diciembre del 2008, fue notificada a Holcim Ecuador S. A., la revisión de las declaraciones de Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2006. Con fecha 14 de octubre del 2009, la Administración Tributaria entrega el Acta de Determinación No. 0920090100296, resolviendo que Holcim Ecuador S. A. adeudaba US\$3,506 por concepto de intereses correspondiente al anticipo del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2006, glosa que fue cancelada el 22 de octubre del 2009 mediante transferencia bancaria.

Mediante Oficio No. 611, emitido por el Servicio de Rentas Internas el 30 de diciembre del 2008, fue notificada a Holcim Ecuador S. A. su calificación como GRAN CONTRIBUYENTE.

Hasta febrero 15, 2010, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2007 y 2008, por lo cual dichos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros adjuntos incluyen provisiones por US\$1.2 millones para cubrir posibles pérdidas relacionadas con contingencias tributarias.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2010. El referido estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OTROS IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retención en la fuente	15,318	1,644
Beneficios sociales	1,110	1,688
Otros impuestos y contribuciones	<u>1,510</u>	<u>1,542</u>
Total	<u>17,938</u>	<u>4,874</u>

Al 31 de diciembre del 2009, retenciones en la fuente incluye principalmente US\$13.2 millones originados de la retención del 25% calculado sobre los anticipos de dividendos pagados a accionistas en diciembre del 2009. Las retenciones en la fuente producto de esta transacción fueron pagadas en enero del 2010.

15. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 220 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 20 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 20 años o más de trabajo;

- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 940 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4.00% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.50%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	3,079	1,995
Provisión del año	672	1,272
Pagos	<u>(152)</u>	<u>(188)</u>
Saldos al final del año	<u>3,599</u>	<u>3,079</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009, está constituido por 20,480,884 acciones de valor nominal unitario de US\$5; 1,160 acciones de valor nominal unitario de US\$0.50 y 208,950 acciones de valor nominal unitario de US\$0,0005; todas ordinarias y nominativas.

Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Legal	43,204	34,696
Valuación de inversiones	25,045	25,045
Valuación de propiedades	10,714	10,714
Capital	<u>2,688</u>	<u>2,688</u>
Total	<u>81,651</u>	<u>73,143</u>

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Valuación de Inversiones – Representa el efecto proporcional de cambios en el patrimonio de las entidades en las cuales la Compañía mantiene una participación accionaria superior al 20%; e incluye efecto correspondiente a la variación de la cotización de mercado de inversión registrada en Compañía del exterior.

Valuación de Propiedades – Representa el ajuste al valor de mercado de las propiedades transferidas por compañías absorbidas en fusión en años anteriores y de los activos entregados como aportación de capital a Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, durante el año 2006. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y el remanente puede ser objeto de capitalización.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

17. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación neta en resultados de subsidiarias, nota 8	25,229	26,951
Utilidad en venta de propiedades, nota 7	7,318	5,595
Intereses ganados, nota 18	2,380	1,576
Gastos financieros por préstamos a bancos locales, nota 9	(1,549)	(385)
Impuestos sobre débitos bancarios	(1,596)	(76)
Explotación minera, nota 18	(454)	(461)
Utilidad en venta de acciones, Pacasmayo		26,112
Castigo cuentas por cobrar, Ministerio de Trabajo y Empleo		(31,671)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>1,515</u>	<u>1,296</u>
Total	<u>32,843</u>	<u>28,937</u>

Durante el año 2008, la utilidad en venta de acciones Pacasmayo se origina de la suscripción, en junio del 2007, de un acuerdo de venta entre la Compañía y Farragut Holding Inc., firmado sobre la participación accionaria que poseía Holcim Ecuador S. A. en la compañía del exterior Inversiones Pacasmayo S. A., recibiendo US\$24 millones en calidad de arras por el compromiso de venta. Esta transacción terminó en febrero del 2008 mediante la transferencia del saldo remanente de la negociación por US\$24 millones, generando una utilidad neta de US\$26.1 millones registrados en los resultados del año.

Durante el año 2008, la Compañía castigó con cargo a los resultados de ese año, la cuenta por cobrar registrada con el Ministerio de Trabajo y Empleo, debido a que la entidad gubernamental distribuyó entre los ex - trabajadores, los importes depositados bajo protesta por la Compañía, en la cuenta corriente del Banco Central del Ecuador perteneciente al referido Ministerio, para dar cumplimiento a la orden de depósito emitida por el Director Regional del Trabajo de Guayaquil a fin de atender demandas de ex-trabajadores de las compañías de intermediación laboral que, durante los años 1999 al 2003, prestaron servicios a La Cemento Nacional C.A., actualmente Holcim Ecuador S. A. y reclamaban la participación sobre las utilidades generadas por La Cemento Nacional C. A., durante esos años.

La Administración de la Compañía ha planteado varios procesos judiciales relacionados con ésta disposición de pago, los cuales hasta enero 30, 2010, fecha de preparación de los estados financieros, se encuentran sin sentencia ejecutoriada.

18. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar, nota 4:</u>		
Holcim Capital Corporation Ltd.	57,019	30,645
Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA	969	2,535
Holcim Group Support, Miami	—	415
Total	<u>57,988</u>	<u>33,595</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Holcim Capital Corporation Ltd. representan préstamos otorgados a compañía relacionada del exterior, los cuales generan intereses a la tasa Libor a 90 días vigentes el primer día hábil de cada trimestre y no tiene fecha de vencimiento. Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año US\$1.7 millones por concepto de intereses ganados relacionados con estos préstamos.

Al 31 de diciembre del 2009, Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, incluyen principalmente US\$857,000 relacionados con los dividendos declarados y pendientes de cobro.

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Pagar, nota 10:</u>		
Construmercado S. A.	34,848	37,128
Holcim Group Support Inc.	2,285	13,416
Holcim Agregados S. A.	7,687	5,998
Furoca S. A. (en liquidación)	3,557	3,043
Holcim Group Support Ltd.	2,719	2,545
Holcim IP Ltd.	2,653	2,512
Holcim Trading S. A., España	5,938	1,709
Cementos El Salvador S. A.	5	5
Total	<u>59,692</u>	<u>66,356</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Ventas de cemento y clinker	234,539	232,072
Ventas de agregados	911	1,976
<u>Costos y Gastos:</u>		
Insumos para la producción	21,051	33,880
Importación de bienes	23,029	14,606
Asistencia técnica	11,804	10,826
Uso de marcas	2,929	2,922
Consultoría y soporte técnico	1,680	2,936
Desembolsos, Ley de Minería	1,609	
Otros	185	
<u>Otros Ingresos, netos:</u>		
Holcim Capital Corporation Ltd. (Intereses ganados)	1,669	776
Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA (Intereses ganados)	87	198
Holcim Agregados S. A. (Participación minera)	(454)	(461)

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene un documento suscrito por US\$4.5 millones (US\$3 millones en el año 2008) como garante solidario de una compañía relacionada para garantizar el fiel cumplimiento de un contrato de distribución suscrito con un proveedor.

19. COMPROMISOS

Contrato de Asistencia Técnica – El 27 de agosto del 2007, la Compañía suscribió un contrato de asistencia técnica con Holcim Group Support Ltd., entidad relacionada de nacionalidad suiza, el cual está debidamente autorizado mediante resolución No. 07 080 emitida el 11 de julio del 2007, por la Subsecretaría de Comercio e Inversiones.

El objeto del mencionado contrato indica que Holcim Ecuador S.A. hará uso y tendrá acceso a la asistencia técnica y tecnológica, a los conocimientos y experiencias adquiridas por Holcim Group Support Ltd. aplicadas a la gestión y dirección de empresas cementeras y de empresas dedicadas a la explotación de agregados y producción y comercialización de hormigón premezclado.

La cuota de afiliación anual al programa de asistencia técnica equivale 3% de las ventas netas de cemento, agregado y concreto premezclado realizadas a terceros. La cuota de afiliación será pagadera en cuatro alícuotas trimestrales en el último día del primero, segundo, tercero y cuarto trimestre, respectivamente. La fecha efectiva de este contrato es del 1 de julio del 2007 y permanecerá vigente hasta el 30 de junio del 2016.

Durante el año 2009, la Compañía registró con cargo a los resultados del año honorarios por licencia relacionados con este contrato por US\$11.8 millones.

Contrato de Uso de Marcas – En diciembre 22 del 2004, la Compañía suscribió un acuerdo de licencia de marca con Holcim IP Ltd., entidad relacionada de nacionalidad suiza, el cual está debidamente autorizado mediante resolución No.04 426 emitida el 25 de noviembre del 2004, por el Ministerio de Comercio Exterior Industrialización, Pesca y Competitividad. Los principales términos del acuerdo establecen que:

- Holcim IP Ltd., otorga a la Compañía el derecho parcial-exclusivo para usar y aplicar la marca Holcim sin ninguna limitación territorial en la República del Ecuador, en asociación con los bienes y servicios relacionados con: papelería y formularios, signos, vehículos, sistemas de empaque, uniformes, web e IT, publicaciones, material de promoción, presentaciones y publicidad.
- El derecho parcial-exclusivo mencionado en el acuerdo, faculta a ejercer el derecho a usar y aplicar la marca HOLCIM en el territorio ecuatoriano por sí mismo y otorgar tal derecho a cualquier compañía que sea una compañía del grupo internacional Holcim.
- La Compañía otorgará sublicencias a cualquier otra compañía ya existente o nueva del grupo Holcim si las hubiere, domiciliadas en el Territorio, a condición que dichas sublicencias cumplan los requisitos especificados en este acuerdo.
- El honorario convenido por la licencia del uso de marcas será equivalente al 0.7% calculado sobre las ventas netas del licenciatario a terceros, del cual será deducida la retención del impuesto en la fuente que fuere aplicable al mismo. El honorario de licencia anual será pagadero por el año calendario y se cancelará no más tarde del 15 de febrero del año siguiente.
- La fecha efectiva del acuerdo es desde el 1 de julio del 2004 y permanecerá vigente hasta el 1 de julio del 2014.

Durante el año 2009, la Compañía registró con cargo a los resultados del año honorarios por licencia relacionados con este convenio por US\$2.9 millones.

Transporte de Materiales – En julio de 2008, la Compañía suscribió con Concerroazul C.A. contrato civil de alquiler y logística de equipos por el transporte de materiales entre las plantas de Guayaquil y Latacunga. La vigencia de este contrato es por dos años.

- Las tarifas de servicios vigentes desde la firma del contrato hasta febrero del 2009 fueron como sigue:

US\$22.27 por TM. de clinker desde la planta Guayaquil hasta la planta Latacunga; y US\$11.16 por TM. de puzolana desde la planta Latacunga hasta la planta Guayaquil.
- Las tarifas de servicios que estuvieron vigentes desde marzo del 2009 hasta diciembre del 2009 fueron como sigue:

US\$25.68 por TM. de clinker desde la planta Guayaquil hasta la planta Latacunga; y US\$12.86 por TM. de puzolana desde la planta Latacunga hasta la planta Guayaquil.
- Las tarifas serán reajustables periódicamente.

Durante el año 2009, el costo registrado por transporte de materiales, relacionado con este contrato, fue de US\$14.1 millones

Contrato Minero de Explotación – En diciembre del 2005, la Compañía suscribió contrato minero de explotación con Concerroazul S. A., mediante el cual Concerroazul S. A. se compromete a realizar los trabajos de explotación de la cantera CENACA ubicada en la parroquia Chongón, cantón Guayaquil. Entre las principales actividades a realizar por Concerroazul S. A., se encuentran la preparación, perforación, mantenimiento de los yacimientos minerales, transporte de los minerales explotados desde la mina hasta la planta Guayaquil y explotación de arcilla.

La cantidad anual estimada de explotación es de 3,650,000 toneladas métricas de minerales, a un precio unitario por tonelada desde US\$0.23 hasta US\$1.92, valores reajustables en el mes de enero de cada año. El contrato tiene vigencia por 7 años.

Durante el año 2009, el costo registrado por explotación de minerales, relacionado con este contrato, fue de US\$11.8 millones.

Contrato Minero de Explotación – En marzo 13 del 2006, la Compañía suscribió contrato minero de explotación con Concerroazul S. A., mediante el cual Concerroazul S. A. se compromete a realizar los trabajos de explotación de la cantera Latacunga ubicada en el cantón Latacunga provincia de Cotopaxi. Entre las principales actividades a realizar por Concerroazul S. A., se encuentran la explotación de la cantera y el transporte de los minerales explotados hasta la planta Latacunga.

La cantidad anual estimada de explotación es de 795,840 toneladas métricas de minerales, a un precio unitario por tonelada desde US\$0.80 hasta US\$1.55, valores reajustables en el mes de enero de cada año. El contrato tiene vigencia de 5 años.

Durante el año 2009, el costo registrado por explotación de minerales, relacionado con este contrato, fue de US\$1.1 millones.

Contrato de Suministro de Fundas para Empaque – En enero del 2008, la Compañía suscribió con Smurfit Ecuador S. A. contrato para el suministro de fundas para empaque de cemento, mortero, el cual tiene vigencia de 5 años.

Durante el año 2009, el costo registrado por material de empaque, relacionado con este contrato, fue de US\$11.9 millones.

20. CONTINGENCIAS

En diciembre del 2009, los asesores legales de la Compañía informaron que al 31 de diciembre del 2009, mantienen la procuración judicial de 126 de los 334 juicios relacionados con la intermediación laboral planteados en contra de Holcim Ecuador S. A., por ex - trabajadores de compañías tercerizadoras; y, una demanda por honorarios profesionales, planteada por personas naturales que expresan haber actuado como peritos judiciales en el reclamo de ex – trabajadores de compañías de intermediación, ante la Subdirección del Trabajo. Las demandas en mención representan un monto total de US\$3 millones.

Los referidos juicios se encuentran en diferentes instancias judiciales y en criterio de los asesores legales, en todos deberían desestimarse las demandas propuestas en contra de la Compañía, tal y como ha sucedido hasta enero 30 del 2010. Por lo expuesto precedentemente, la Administración de la Compañía considera que no se requieren constitución de provisiones en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

21. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

A partir del 17 de octubre del 2005, fecha en que fueron absorbidas Holcim Cementos S. A. y Holcim Hormigones S. A. por Holcim Ecuador S. A.; la Compañía opera principalmente los siguientes segmentos de productos: cementos, hormigón premezclado y agregados.

A continuación detallamos información relacionada con las operaciones por segmento de la Compañía durante el año 2009:

	<u>Cemento</u>	<u>Hormigón</u>	<u>Agregados</u>	<u>Otros servicios</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S.dólares)				
Ventas netas	<u>312,661</u>	<u>63,752</u>	<u>10,407</u>	<u>3,511</u>	<u>390,331</u>
Utilidad (pérdida) de Operación	109,638	5,377	2,873	(1,022)	116,866
Otros ingresos, netos	11,997	83	39	20,724	32,843
Participación a trabajadores	(18,672)				(18,672)
Impuesto a la renta	(25,363)				(25,363)
Utilidad neta	<u>77,600</u>	<u>5,460</u>	<u>2,912</u>	<u>19,702</u>	<u>105,674</u>
<u>Otra Información:</u>					
Activos totales	329,320	31,594	8,333	898	370,145
Pasivos totales	134,219	7,276	1,115	584	143,194
Adquisición de propiedades	14,047	2,610	982		17,639

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 30 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.