HOLCIM AGREGADOS S.A.

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

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

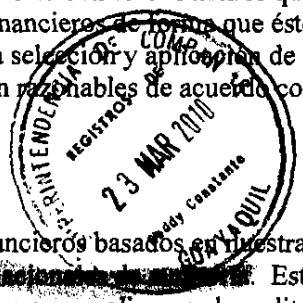
A los Accionistas y Junta de Directores
de Holcim Agregados S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Holcim Agregados S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados 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 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 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.



Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo [redacted]. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que 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.

[redacted]

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Holcim Agregados 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros 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 adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de operación y los flujos de caja de Holcim Agregados S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
23 MAR 2010
Rocío Cantana
GUAYAQUIL

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2009	2008
		(en miles de U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	925	182
Participación a trabajadores		175	5
Impuesto a la renta	8	120	134
Total pasivos corrientes		1,220	321
PROVISIÓN PARA RESTAURACIÓN DE CANTERAS		1,675	1,983
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		889	889
Reservas		11,245	11,245
Utilidades retenidas (déficit)		529	(216)
Total patrimonio de los accionistas		12,663	11,918
TOTAL		15,558	14,222

Marco Antonio Quevedo A.
Subgerente General
Subrogante del Gerente General

CPA. Víctor Flores
Contador General

HOLCIM AGREGADOS S. A.

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

	Notas	2009	2008
		(en miles de U. S. dólares)	
INGRESOS:	10, 11		
Participación explotación minera		1,355	1,105
Reembolso de regalías mineras		1,609	
Total		2,964	1,105
COSTO Y GASTOS:			
Costo de operación		1,708	1,014
Gastos operacionales		92	107
Total		1,800	1,121
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		1,164	(16)
OTROS INGRESOS, NETO		6	135
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,170	119
MENOS:			
Participación a trabajadores		175	5
Impuesto a la renta	8	250	340
Total		425	345
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		745	(226)

Ver notas a los estados financieros

Marco Antonio Quevedo A.
Subgerente General
Subrogante del Gerente General

CPA. Víctor Flores
Contador General

HOLCIM AGREGADOS S. A.

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

	Capital Social	Reservas	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
		(en miles de U. S. dólares)		
ENERO 1, 2008	889	11,243	1,807	13,939
Pérdida neta			(226)	(226)
Apropiación de reservas		2	(2)	
Distribución de dividendos			(1,795)	(1,795)
DICIEMBRE 31, 2008	889	11,245	(216)	11,918
Utilidad neta			745	745
DICIEMBRE 31, 2009	889	11,245	529	12,663

Ver notas a los estados financieros

Marco Antonio Quevedo A.
Subgerente General
Subrogante del Gerente General

CPA. Victor Flores
Contador General

HOLCIM AGREGADOS S. A.

ESTADO DE FLUJO 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 compañía relacionada	2,964	1,105
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,423)	(574)
Impuesto a la renta	(264)	(341)
Otros ingresos	69	8
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,346	198
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedades, neto	29	170
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	(1,496)	1,284
Dividendos pagados	____	(1,795)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,496)	(511)
CAJA:		
Disminución neta durante el año	(121)	(143)
Saldos al comienzo del año	264	407
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	143	264

(Continúa...)

HOLCIM AGREGADOS S. A.

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

	2009	2008
	(en miles de U. S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	745	(226)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	26	41
Provisiones por restauración de canteras		998
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	7	(127)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	56	(117)
Cuentas por pagar	512	(371)
Total ajustes	601	424
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,346	198

Ver notas a los estados financieros

Marco Antonio Quevedo A.
Subgerente General
Subrogante del Gerente General

CPA. Víctor Flores
Contador General

HOLCIM AGREGADOS S. A.

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

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde abril 14 de 1994 y su actividad principal hasta el 30 de diciembre del 2005 fue la producción y venta de materiales pétreos a una compañía relacionada. A partir del 1 de enero del 2006, sus ingresos provienen principalmente de la cesión de explotación minera de sus canteras a terceros y a una compañía relacionada.

En enero 25 del 2006, la Compañía suscribió con su accionista mayoritario un contrato de explotación minera, mediante el cual autorizó la explotación minera de las canteras ubicadas en Manabí, Pichincha y Tungurahua.

En septiembre 12 del 2008, Holcim Ecuador S. A. transfirió la concesión de 3,500 hectáreas de áreas mineras a favor de Holcim Agregados S. A. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene los derechos de concesión minera sobre 6,267.7 hectáreas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por 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 para la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por Cobrar – Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de edificios e instalaciones, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta al 5% anual. El costo de cantera es depreciado de acuerdo con el método de unidades de producción sobre la base de volumen de agregados existentes determinado por personal técnico. El gasto por depreciación es registrado con cargo a resultados del año.

Restauración de Canteras – Representa la estimación de costos relacionados con la futura restauración de la superficie y subsuelo de las áreas mineras explotadas, los cuales fueron determinados en base a estudio realizado por un profesional independiente y están valuadas de acuerdo a lo descrito en la

Norma Internacional de Contabilidad No. 37 "Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes". De acuerdo con esta norma, si los desembolsos de la provisión ocurrieran después de doce meses de la fecha del balance general, la provisión deberá registrarse al valor presente neto de los gastos que serán incurridos en el futuro para liquidar la provisión.

En septiembre 12 del 2008, la Compañía recibió 3,500 hectáreas de concesiones mineras de su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., motivo por el cual Holcim Agregados S. A. incrementó la provisión para restauración de canteras en US$863,000 con cargo a los resultados del año 2008.

Provisión para Participación a Trabajadores – Considerando lo indicado en el artículo 103 del Código de Trabajo, el cual indica que "si una empresa o si varias empresas se dedicaran a la producción y otras, primordialmente, al reparto y venta de los artículos producidos por las primeras, estas podrán ser consideradas como una sola para el pago de participación de utilidades", la Administración de la Compañía, decidió constituir la provisión correspondiente y contribuir con el 15% de sus utilidades antes de impuestos, para distribuirlos a los empleados de la Compañía Holcim Ecuador S. A. entidad relacionada. Durante el año 2009, la Compañía ha registrado en resultados US$175,315 por este concepto y ha efectuado pagos por US$4,623.

Provisión para Impuesto a la Renta – Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada con cargo a los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 10	7,686	6,111
Porción corriente cuenta por cobrar largo plazo, nota 5	45	34
Otros	65	82
Total	7,796	6,227

4. PROPIEDADES

Los movimientos de las propiedades fueron los siguientes:

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	4,390	4,474
Ventas	(36)	(43)
Depreciación	(26)	(41)
Saldos al final del año	4,328	4,390

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Dimidium S. A.	2,075	2,075
Arenera Anropevi Cía. Ltda.	152	202
Otras	14	14
Total	2,241	2,291

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, cuentas por cobrar Dimidium S. A., representan la venta de terrenos por US$2.1 millones. Los términos de la negociación consideran un periodo de gracia que fenecerá el 31 de diciembre del 2010, dentro del cual no será cobrado valor alguno en concepto de intereses. El valor de la venta será pagadero en dividendos semestrales a partir de junio 30 del 2011 hasta junio 30 del 2013 y genera intereses por el 2% inferior a la tasa activa referencial que fija el Banco Central del Ecuador vigente al inicio de cada uno de los períodos semestrales. Durante el primer semestre, Dimidium S. A., cancelará únicamente el valor de los intereses devengados y a partir del segundo dividendo los pagos incluirán intereses y amortización del capital.

Cuentas por cobrar Arenera Anropevi Cia Ltda., al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representan la venta de terrenos por US$235,000 de los cuales, a la celebración de la negociación, entregaron US$20,000; y venta de equipos por US$65,000. Los términos de la negociación consideran que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de julio del 2007 hasta junio del 2014 y genera intereses a la tasa del 5% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US$45,000, nota 3. Durante el año 2009, la Compañía registró en resultados intereses ganados por US$14,541.

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, representan 3,500 hectáreas de áreas mineras de explotación cedidas en venta por su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A.; de acuerdo con escrituras públicas celebradas e inscritas en el Registro Mercantil en octubre del 2008, nota 11.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	62	57
Compañía relacionada, nota 10	79	
Otros impuestos	784	125
Total	925	182

Otros impuestos incluye principalmente, US$573,000 por concepto de provisión de regalías a la explotación minera, correspondiente al segundo semestre del año 2009, la cual debe ser cancelada al Estado ecuatoriano de acuerdo al artículo 93 de la Ley de Minería. El reembolso de estos valores fueron facturados a Holcim Ecuador S. A., la cual realiza la actividad de explotación minera.

8. 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:

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	995	114
Impuesto a la renta años anteriores, amnistía tributaria		(89)
Provisión por restauración de canteras	19	998
Pérdida (utilidad) en venta de inmuebles, neta	6	(108)
Otros	(21)	90
Utilidad gravable	999	1,005
Impuesto a la renta cargado a los resultados	250	252

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2009	2008
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos al inicio del año	134	135
Provisión del año	250	252
Pagos efectuados	(264)	(253)
Saldos al final del año	120	134

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas por la autoridad tributaria hasta el año 2004, y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2006 al 2009, sobre las cuales podrán existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

En diciembre 23 del 2004, fue notificada el acta definitiva relacionada con la orden de determinación tributaria No. 1090104ATIODDT0008 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 18 de marzo del 2004 mediante la cual la Autoridad Tributaria determinó diferencias a pagar para el año 2000 por US$118,542.

En febrero 3 del 2005, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal un escrito de impugnación por el acta definitiva emitida. Al 15 de febrero del 2010, se encuentra pendiente de resolución el reclamo de la diferencia a pagar del año 2000 y en criterio del asesor legal los argumentos expuestos por la administración son suficientes para desestimar tal diferencia.

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$88,765 con cargo a resultados correspondientes a las glosas establecidas por el Servicio de Rentas Internas según el acta de determinación tributaria No. 1090104ATIODDT009 relacionada con el impuesto a la renta del ejercicio económico 2001, efectuando el desistimiento de los juicios de impugnación que había planteado en contra de la mencionada institución.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2009, está constituido por 22,107 acciones de valor nominal unitario de US$40.00 cada una y 4,588 acciones de valor nominal unitario de US$1.00; todas ordinarias y nominativas.

Reservas – Al 31 de diciembre del 2009, las reservas patrimoniales incluyen:

	(en miles de U.S. dólares)
Legal	444
Capital	7,001
Valuación de propiedades	3,800
Total	11,245

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.

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.

Reserva por Valuación de Propiedades – Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo realizada en años anteriores. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

10. 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 e incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en miles de U. S. dólares)	
Cuentas por Cobrar, nota 3:		
Holcim Ecuador S. A.	7,686	5,998
Construmercado S. A.	___	113
Total	7,686	6,111
Cuentas por Pagar, nota 7:		
Construmercado S. A.	79	

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar a Holcim Ecuador S. A. representa el saldo por cobrar como resultado de las ventas de activos muebles, inventarios, cesión de derechos otorgados en años anteriores y préstamos realizados por Holcim Agregados S. A., durante el año 2005.

El saldo de las cuentas por cobrar y pagar no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.

	2009	2008
	(en miles de U. S. dólares)	
Ingresos facturados a Holcim Ecuador S. A.:		
Participación por explotación minera, nota 11	454	461
Reembolso de gastos	1,609	___
Total	2,063	461

Durante el año 2009, reembolsos de gastos corresponden a valores facturados por concepto de pagos de regalías a la explotación de minerales realizado por Holcim Agregados S. A. al estado ecuatoriano. El pago de regalías está establecido en el art. 93 de la Ley de Minería, vigente desde enero 29 del 2009.

11. COMPROMISOS

Contrato de Explotación Minera – A partir de agosto 12 del 2004, la compañía autorizó a Calizas Huayco S. A. la explotación minera en el área A-GUAY-EL HUAYCO ubicada en el km. 14 ½ Vía a la Costa, mediante la emisión de un contrato de explotación el cual tiene vigencia de quince años a partir de agosto 11 del 2004 y el cual establece que Holcim Agregados S. A. recibirá una participación del 7% sobre las ventas de los productos obtenidos en la explotación de la mencionada cantera que realice Calizas Huayco S. A.

Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año ingresos por US$902,029 relacionados con este contrato.

Contrato de Explotación Minera – El 25 de enero del 2006, la Compañía suscribió contrato con Holcim Ecuador S. A., mediante el cual autoriza la explotación minera de las canteras ubicadas en Manabí, Pichincha y Tungurahua. El contrato establecía que Holcim Agregados S. A. recibirá una participación de US$0.25 por tonelada explotada de las áreas mineras.

Contrato de Cesión y Transferencia de Derechos Mineros – El 20 de octubre del 2008, mediante contratos de cesión y transferencia de derechos mineros debidamente inscritos en el Registro Mercantil, Holcim Ecuador S. A. transfirió 3,500 hectáreas de áreas mineras de explotación.

Durante el año 2009, la Compañía registró en los resultados del año ingresos por US$453,641; relacionados con estos contratos.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

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