HOLCIM AGREGADOS S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
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

Al Accionista y Junta de Directores
de Holcim Agregados S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Holcim Agregados S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Holcim Agregados S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Deloitte & Touche.
SC-RNAE 019
Enero 30, 2006

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
26 ABR 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

HOLCIM AGREGADOS S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		66	10
Cuentas por cobrar	3	10,592	2,094
Inventarios			1,079
Total activos corrientes		10,658	3,183
PROPIEDADES:	4		
Terrenos y canteras		5,289	4,743
Edificios e instalaciones		517	501
Maquinarias y equipos			7,190
Vehículos			728
Muebles y enseres			72
Obras en proceso			586
Total		5,806	13,820
Menos depreciación acumulada		(1,838)	(6,012)
Propiedades, neto		3,968	7,808
CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO			2,200
OTROS ACTIVOS		1	53
TOTAL		14,627	13,244

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	1,160	634
PROVISION PARA RESTAURACION DE CANTERAS		1,245	532
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:	6		
Capital social		884	884
Reservas		11,210	11,210
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		128	(16)
Patrimonio del accionista		12,222	12,078
TOTAL		14,627	13,244

HOLCIM AGREGADOS S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	Notas	2005	2004
VENTAS NETAS	8	5,647	8,342
COSTO Y GASTOS:	8		
Costo de ventas		4,178	5,438
Administración		124	415
Depreciación		1,078	1,239
Total		5,380	7,092
UTILIDAD DE OPERACIÓN		267	1,250
COSTOS DE REESTRUCTURACION			(965)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		318	(30)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		585	255
MENOS:			
Participación a trabajadores		(88)	(38)
Impuesto a la renta	7	(338)	(202)
Total		426	(240)
UTILIDAD NETA		159	15

Ver notas a los estados financieros

HOLCIM AGREGADOS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	Capital Social	Reservas	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
ENERO 1, 2004	878	10,452	618	11,948
Utilidad neta			15	15
Fusión , nota 1	6	668		674
Apropiación		90	(90)	
Dividendos pagados			(559)	(559)
DICIEMBRE 31, 2004	884	11,210	(16)	12,078
Utilidad neta			159	159
Dividendos pagados			(15)	(15)
DICIEMBRE 31, 2005	884	11,210	128	12,222

Ver notas a los estados financieros

HOLCIM AGREGADOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	2005	2004
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de compañías relacionadas	6,647	9,515
Pagado a proveedores	(3,610)	(7,416)
Impuesto a la renta	(211)	(227)
Otros ingresos	282	(32)
Efectivo proveniente de actividades de operación	3,108	1,840
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, neto	(400)	(1,286)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo a Holcim Ecuador S. A.	(3,186)	
Recibido por venta de plantas Huayco y Precón	549	
Dividendos pagados	(15)	(559)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,652)	(559)
CAJA:		
Aumento (disminución) durante el año	56	(5)
Inicio del año	10	15
FIN DEL AÑO	66	10

(Continúa...)

HOLCIM AGREGADOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U. S. dólares)

	2005	2004
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	159	15
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	1,127	1,332
Provisiones por restauración de canteras	713	532
Provisión para obsolescencia de inventarios	40	34
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	(36)	673
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	1,442	95
Inventarios	(484)	319
Cuentas por pagar	147	(1,160)
Total ajustes	2,949	1,825
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,108	1,840

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde abril 14 de 1994 y su actividad principal consiste en la producción y venta de materiales pétreos a una compañía relacionada. El 12 de noviembre del 2004, mediante resolución No. 04-G-Dic-0006339, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Agregados Rocafuerte AGREFORT S. A. por la de Holcim Agregados S. A.; la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de diciembre del 2004.

En marzo 19 del 2004, mediante resolución No. 04-G-DIC-00001536, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de Geoaplica C. A. y Canteras Barcelona Cantebarsa C. A. con Agregados Rocafuerte AGREFORT S. A.

En diciembre 30 del 2005, la Compañía realizó con su único accionista las siguientes transacciones:

- Venta de activos muebles e inventarios por US$3.2 millones y US$1.5 millones, respectivamente. Estos importes representan el valor neto en libros de los bienes vendidos.

- Cesión de los derechos sobre cuentas por cobrar a largo plazo por US$2.2 millones, provenientes de la venta de la planta de agregados e inventarios realizada a Calcáreos Huayco S.A.,en el año 2004, y de la prenda industrial constituida para garantizar el mencionado crédito. Esta cesión mantiene la entrega en comodato a favor de Calizas Huayco S.A. de las instalaciones donde están ubicados los activos que fueron vendidos, hasta agosto del 2019.

- Transferencia de la responsabilidad laboral, al amparo de los términos del contrato suscrito con el accionista, el cual contempla la transferencia del personal que laboraba para Holcim Agregados S.A. a Holcim Ecuador S.A., respetando la antigüedad que tales trabajadores registraban con su anterior patrono. En virtud de esta situación, los valores correspondientes a participación de trabajadores y beneficios sociales fueron transferidos a Holcim Ecuador S. A.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene los derechos de concesión minera sobre 8,342.50 hectáreas, de las cuales 6,759.29 hectáreas se encuentran en etapa de exploración. En enero 25 del 2006, la Compañía suscribió con su accionista un contrato de explotación minera, mediante el cual autorizó la explotación de 681.15 hectáreas de áreas mineras. A la fecha de este informe el referido contrato se encuentra en proceso de formalización legal.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido 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 su 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:

Inventarios: Al costo promedio el cual no excede a los valores de mercado.

- Repuestos y materiales de consumo: al costo promedio de adquisición.
- En proceso y terminado: al costo promedio de producción.

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

Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades excepto canteras, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: edificios e instalaciones 5%, maquinarias y equipos, muebles y enseres 10%, vehículos 20%. 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, 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.

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. Durante el año 2005, se ha registrado US$712,795 por este concepto con cargo a resultados.

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 la tasas del 15% y 25%, respectivamente y son registradas con cargo a los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2005	2004
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Holcim Ecuador S. A., nota 1	10,555	
Distribuidora Rocafuerte DISENSA S.A.		1,000
Calizas Huayco S. A.		549
Deudores varios	29	352
Otros	8	193
Total	10,592	2,094

Al 31 de diciembre del 2005, cuentas por cobrar Holcim Ecuador S.A., incluye principalmente US$3.2 millones por ventas de activos muebles; US$1.5 millones por la venta de inventarios en proceso, terminados y repuestos; US$2.2 millones por la cesión de derechos sobre créditos otorgados en años anteriores y US$3 millones por préstamos. El saldo de esta cuenta no genera intereses y no tiene vencimiento establecido, excepto por US$4.7 millones que representan el precio de venta de los activos muebles e inventarios, los mismos que están garantizados con pagaré y vencen en diciembre 30 del 2006.

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades fue el siguiente:

	2005	2004
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	7,808	8,824
Adquisiciones	696	1,286
Transferencia por fusión, nota 1		1,371
Ventas y/o bajas, nota 3	(3,409)	(2,341)
Depreciación	(1,127)	(1,332)
Total	3,968	7,808

Adquisiciones representa principalmente compra de cargadora, martillo rompedor y cono terciario por US$340,100; y camiones y camionetas por US$114,572.

Durante el año 2005; ventas y/o bajas incluye principalmente venta a compañía relacionada de maquinarias y equipos, vehículos y muebles y enseres a su valor neto en libros por US$3.2 millones, nota 1.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2005	2004
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	168	177
Otros acreedores		79
Compañía relacionada, Holcim Ecuador S. A.		56
Impuesto a la renta, nota 7	195	68
Otros impuestos	797	198
Participación a trabajadores		38
Beneficios sociales		18
Total	1,160	634

6. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2005, el capital social está constituido por 22,100 acciones de valor nominal unitario de US$40.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reservas – Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las reservas patrimoniales incluyen:

	(en miles de U.S. dólares)
Legal	442
Capital	6,968
Valuación de propiedades	3,800
Total	11,210

Reserva Legal – La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. 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 – 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. 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.

7. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía constituyó la provisión del impuesto a la renta a la tasa del 25%. La determinación del impuesto a la renta es como sigue:

	2005	2004
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes del impuesto, neta de participación a trabajadores	497	217
Impuesto a la tasa nominal del 25%	124	54
Efecto impositivo de:		
Provisión por restauración de canteras	178	137
Provisión por obsolescencia de inventario	10	10
Baja de propiedades e inventarios	6	1
Depreciación acelerada de activos fijos	9	
Plan de jubilación	4	
Multas y otros no deducibles	7	—
Provisión para impuesto a la renta	338	202
Tasa impositiva efectiva	68.00%	93.09%

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

	2005	2004
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	68	93
Provisión del año	338	202
Pagos efectuados	(211)	(227)
Saldos al fin del año	195	68

En diciembre 23 del 2004, fue notificada el acta definitiva relacionada con las ordenes de determinación tributaria No. 1090104ATIODDT0008 y 1090104ATIODDT009 emitidas por el Servicio de Rentas Internas el 18 de marzo del 2004 mediante las cuales la Autoridad Tributaria determinó diferencias a pagar para los años 2000 y 2001 por US$$118,542 y US$128,404, respectivamente.

En febrero 3 del 2005, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal dos escritos de impugnación por actas definitivas emitidas, y en criterio del asesor legal los argumentos expuestos por la administración son suficientes para desestimar tales diferencias.

8. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

En el 2005 y 2004, las principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	2005	2004
	(en miles de U. S. dólares)	
INGRESOS:		
Venta de áridos	5,647	8,342
COSTOS Y GASTOS:		
Servicio de explotación de cantera		208
Servicio de transporte y carga		1,627

9. COMPROMISO

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 2005, la Compañía registró en los resultados del año US$138,476 por este concepto.

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-GUY-AMPLIACION PRECON ubicada en el km. 14 ½ Vía a la Costa; mediante la emisión de un contrato de explotación el cual tiene vigencia hasta junio 30 del 2008 y el cual establece que Holcim Agregados S. A. recibirá una participación del 1% sobre las ventas de los productos obtenidos en la explotación realizada a Distribuidora Rocafuerte DISENSA S. A. y un 6% de participación sobre las ventas realizadas a terceros, de la mencionada cantera que realice Calizas Huayco S. A.

Durante el año 2005, la Compañía registró en los resultados del año US$34,005 por este concepto.

Contrato de explotación de cantera – El 1 de enero del 2004, la Compañía firmó convenio de explotación de cantera con el Ing. Fernando Peña Ochoa, en el cual el Ing. Peña se compromete, en explotar racionalmente la cantera Sigsipamba ubicada en Quito y entregar en la tolva trituradora primaria de la planta un volumen de material pétreo aproximadamente de 800,000 toneladas por año.

El precio estipulado de este convenio es entre el 46% y 48% de los ingresos por ventas netas de áridos de esta producción, el mismo que será facturado mensualmente.

Durante el año 2005, el costo registrado por explotación de cantera ascendió a US$798,000.

10. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	4

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 30, 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.