

CALIZAS HUAYCO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Con el informe de los auditores independientes)



CALIZAS HUAYCO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

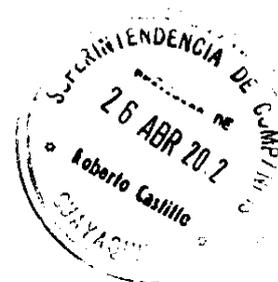
Estado de Situación Financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA – Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

NIC – Normas internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:

Calizas Huayco S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Calizas Huayco S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados 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 que los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados en 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

Colón 602 y Boyacá
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844
P.O. Box: 09-01-10661
e-mail: d_valarezo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Calizas Huayco S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen saldos correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron su informe de auditoría con una opinión sin salvedades, el 21 de abril del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Informes sobre otros requisitos legales

El Informe de Cumplimiento Tributario de Calizas Huayco S. A. al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

Abril 17 del 2012
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asoc. Ltda.

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Douglas W. Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio

Superintendencia de Compañías
de
Ecuador
26 de Abril 2012
Roberto Castillo
GUAYAQUIL

CALIZAS HUAYCO S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)



<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	323,414	645,188
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	1,232,139	977,201
Inventarios	7	2,477,450	2,810,955
Activos por impuestos corrientes	8	323,087	268,615
Total activos corrientes		4,356,090	4,701,959
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades planta y equipo	9	9,701,654	9,373,481
Total activos		14,057,744	14,075,440
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Deuda corriente hipoteca por pagar	10	540,000	540,000
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	1,738,452	1,618,938
Pasivos por impuestos corrientes	8	283,780	228,874
Obligaciones acumuladas	12	185,482	162,555
Otros pasivos corrientes	13	669,775	668,978
Total pasivos corrientes		3,417,489	3,219,345
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Hipoteca por pagar	14	3,570,000	4,110,000
Obligación por beneficios definidos	15	84,854	66,211
Total pasivos no corrientes		3,654,854	4,176,211
PATRIMONIO:			
Capital social	17	2,344,000	2,344,000
Reserva legal		177,496	146,945
Resultados acumulados		4,188,939	3,952,824
Resultado del ejercicio		274,966	236,115
Total patrimonio		6,985,401	6,679,884
Total pasivos y patrimonio		14,057,744	14,075,440

Ing. Ángel Betancourt Sánchez
Gerente General

Ec. Freddy Pérez Reynado
Contador General

Las notas adjuntas 1 a la 19 son parte integral de estos estados financieros.

CALIZAS HUAYCO S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
INGRESOS			
Venta de cal y agregados		13,629,258	11,186,447
COSTO DE VENTAS		<u>(9,984,089)</u>	<u>(7,308,041)</u>
Utilidad bruta		3,645,169	3,878,406
Intereses ganados		296	-
Transporte		358,855	-
Venta de cascajo		26,852	-
Otros		76,153	277,564
GASTOS			
Administración y ventas		(2,744,310)	(2,893,002)
Depreciación		(677,332)	(575,248)
Gastos financieros		<u>(275,584)</u>	<u>(335,451)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		410,099	352,269
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	8	(104,582)	(89,919)
Diferido		-	-
Total		<u>(104,582)</u>	<u>(89,919)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>305,517</u>	<u>262,350</u>

Ing. Angel Betancourt Sánchez
Gerente General

Ec. Freddy Pérez Reynado
Contador General

Las notas 1 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

CALIZAS HUAYCO S. A.

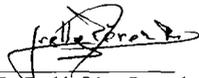
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados		Resultado del Ejercicio	Total
				Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2,344,000	120,710	846,387	-		240,000	3,551,097
Mas (menos) transacciones durante el año-							
Traspaso del resultado	-	-	240,000	-		(240,000)	-
Ajustes por conversión a NIIF	-	-	-	2,866,437		-	2,866,437
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-		262,350	262,350
Apropiación de reserva legal	-	26,235	-	-		(26,235)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2,344,000</u>	<u>146,945</u>	<u>1,086,387</u>	<u>2,866,437</u>		<u>236,115</u>	<u>6,679,884</u>
Mas (menos) transacciones durante el año-							
Traspaso del resultado	-	-	236,115	-		(236,115)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-		305,517	305,517
Apropiación de reserva legal	-	30,551	-	-		(30,551)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2,344,000</u>	<u>177,496</u>	<u>1,322,502</u>	<u>2,866,437</u>		<u>274,966</u>	<u>6,985,401</u>


Ing. Ángel Betancourt Sánchez
Gerente General


Ec. Freddy Pérez Reynado
Contador General

Las notas 1 a la 19 son parte integral de estos estados financieros.

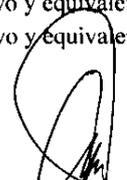
CALIZAS HUAYCO S. A.

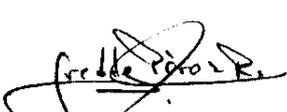
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del ejercicio		305,517	262,350
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		677,332	575,248
Estimación para incobrables		11,047	9,969
Ajustes por conversión a NIIF		2,866,437	-
Ajustes por gastos en provisiones		18,643	66,211
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(2,850,073)	617,104
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(265,985)	31,678
Disminución (aumento) en inventarios		333,505	(955,693)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(54,472)	(31,670)
Aumento en deuda corriente hipoteca por pagar		-	540,000
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		119,514	(4,863,108)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		54,906	30,167
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		22,927	(17,751)
Aumento en otros pasivos corrientes		797	313,028
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) de actividades de Operación		1,240,095	(3,422,467)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de equipos		(1,021,869)	(286,431)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Inversión		(1,021,869)	(286,431)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago hipoteca por pagar		(540,000)	4,110,000
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Financiación		(540,000)	4,110,000
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(321,774)	401,102
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		645,188	244,086
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	5	323,414	645,188


Ing. Ángel Betancourt Sánchez
Gerente General


Ec. Freddy Pérez Reynado
Contador General

Las notas 1 a la 19 son parte integral de estos estados financieros.

CALIZAS HUAYCO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 29 de abril del 2004, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de mayo del 2004 con el objeto principal de dedicarse a la explotación de minas, canteras y yacimientos. La compañía, inició sus actividades de producción y ventas el 1 de julio del 2004.

Sus accionistas, con el 85% del capital social el Ing. Ángel Betancout Sánchez; el 5% del capital social cada uno la Sra. Lisette Angeline Betancourt Malo, el Econ. Galo Betancourt Malo, y; la Sra. Ericka Beatriz Betancourt Malo.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Calizas Huayco S. A. al 31 de diciembre del 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 11 de abril del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Calizas Huayco S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materiales y repuestos, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.
- (iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	5 - 10
Muebles y equipos de oficina	3 - 5
Maquinarias y equipos	2 - 15
Equipos de computación	5
Vehículos	2 - 10

- (v) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades, planta y equipos revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- (g) Deterioro del valor de los activos tangibles.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

- (h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(i) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(k) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

(ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de venta de cal y agregados se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(o) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas-

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado Integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los informes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañías. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado del resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

(a) Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía-

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Calizas Huayco S. A. no ha modificado ninguna estimación para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

(b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía-

(i) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos y propiedades de inversión ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Calizas Huayco S. A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por un experto externo independiente, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

(c) Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Calizas Huayco S. A. :

(i) Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010

Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,813,447
Ajustes por conversión a NIIF:	
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	9,373,481
Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (2)	(66,211)
Baja de cuentas por cobrar	(221,453)
Valor razonable de inventarios	1,508,499
Baja de inventarios	(1,243,139)
Baja de propiedades, planta y equipo	(11,075,751)
Reverso depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	3,903,527
Baja de cuentas por pagar	687,484
Subtotal	2,866,437
Patrimonio de acuerdo a NIIF	6,679,883

a) Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF:

(1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipos: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de terrenos, edificios, maquinarias, equipos y vehículos. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$ 9,373,481.

(2) Reconocimiento de obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$ 46,118 y US\$ 20,093 por jubilación patronal y desahucio, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes por US\$ 66,211.

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos.- La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a 31-Dic-2010</u>
Impuesto a la renta	Incluido en impuestos por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	89,919
Impuestos por Pagar	Incluido en impuestos por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	138,955
Participación a trabajadores	Incluido en provisión beneficios sociales	Incluido en obligaciones acumuladas	62,165

(c) Reclasificaciones entre costos y gastos.- La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>31-Dic-2010</u>
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos de administración y ventas	62,165

NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja general	270,324	99,014
Produbanco	7,454	139,358
Banco Bolivariano	13,636	232,688
Banco Bolivariano	9,348	9,052
Banco Pichincha	22,652	165,076
	<u>323,414</u>	<u>645,188</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,204,046	1,005,757
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(58,794)	(47,747)
Subtotal	<u>1,145,252</u>	<u>958,010</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	85,910	19,091
Préstamos a empleados	977	100
	<u>1,232,139</u>	<u>977,201</u>

NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	9,068	-
Productos en proceso	195,924	292,640
Productos terminados	546,432	622,495
Materiales y repuestos	1,632,247	1,539,834
Mercadería en tránsito	93,779	355,986
	<u>2,477,450</u>	<u>2,810,955</u>

NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	224,614	177,620
Crédito tributario	98,473	90,995
Total	<u>323,087</u>	<u>268,615</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	104,582	89,919
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	152,686	117,512
Retenciones de impuesto a la renta	14,498	14,188
Otros impuestos	12,014	7,255
	<u>283,780</u>	<u>228,874</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	410,099	352,269
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	25,659	7,407
Utilidad gravable	435,758	359,676
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	104,582	89,919

Las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones- Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

NOTA 9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-09	Adiciones	Ajustes por conversión a NIIF	Saldos al 31-Dic-10	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-11
Terrenos	4,830,000	-	-	4,830,000	-	4,830,000
Edificios	-	-	1,044,880	1,044,880	-	1,044,880
Construcciones en curso	-	200,000	-	200,000	31,943	231,943
Muebles y enseres	39,642	663	(18,290)	22,015	-	22,015
Maquinarias y equipos	5,245,112	-	(2,496,766)	2,748,346	655,000	3,403,346
Equipos de computación	98,115	1,074	(79,383)	19,806	-	19,806
Vehículos	576,449	84,694	(152,709)	508,434	258,343	766,777
	10,789,318	286,431	(1,702,268)	9,373,481	945,286 (a)	10,318,767
Menos- Depreciación acumulada	(3,376,355)	(527,170)	3,903,525	-	(617,113) (b)	(617,113)
	7,412,963	(240,739)	2,201,257	9,373,481	328,173	9,701,654

(a) Corresponde a adquisición de maquinarias y vehículos por US\$ 1,021,869 y ajustes por baja US\$ 76,583

(b) Corresponde a la depreciación del año US\$ 677,332 y ajuste por US\$ 60,219

NOTA 10. DEUDA CORRIENTE HIPOTECA POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011, representa deuda corriente de hipoteca por pagar de US\$ 540,000 a HOLCIM ECUADOR S. A. por adquisición de inmueble ubicado a la altura del km 12.5 de la vía a la costa, con plazo de 10 años contados desde septiembre del 2009, pactado en ciento ocho (108) cuotas mensuales iguales con tasa de interés corporativo del Banco Central del Ecuador vigente en el momento del pago de los valores, menos el dos por ciento (2%) de dicha tasa.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	1,733,431	1,602,622
Anticipos de clientes	5,021	16,316
	<u>1,738,452</u>	<u>1,618,938</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores	72,371	62,165
Beneficios sociales	89,348	80,976
Aportes al IESS	16,025	14,280
Otros	7,738	5,134
	<u>185,482</u>	<u>162,555</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha cancelado US\$ 62,165 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2010.

NOTA 13. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros pasivos corrientes consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones	601,231	458,978
Refractarios	68,544	210,000
	<u>669,775</u>	<u>668,978</u>

NOTA 14. HIPOTECA POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011, representa saldo hipoteca por pagar de US\$ 3,570,000 a HOLCIM ECUADOR S. A. por adquisición del inmueble ubicado en el km 12.5 de la vía a la costa.

NOTA 15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	59,979	46,118
Bonificación por desahucio	24,875	20,093
	<u>84,854</u>	<u>66,211</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2011</u>
Tasa de descuento	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	2.40%

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	323,414	645,188
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1,232,139	977,201
Total	<u>1,555,553</u>	<u>1,622,389</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Deuda corriente hipoteca por pagar (Nota 10)	540,000	540,000
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,738,452	1,618,938
Hipoteca por pagar (Nota 14)	3,570,000	4,110,000
Total	<u>5,848,452</u>	<u>6,268,938</u>

NOTA 17. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 234,400 acciones de US\$ 10.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancias acumuladas distribuíbles	1,086,387	846,387
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	2,866,437	2,866,437
Resultados año anterior	236,115	240,000
Total	<u>4,188,939</u>	<u>3,952,824</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de abril del 2012), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración en marzo 29 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.