

CALIZAS HUAYCO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(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, inicio sus actividades de producción y ventas el 1 de julio del 2004.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, 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, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. 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, y 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 y de producción 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 periodo 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 disgregación 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, plantas y equipos revaluados, 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 imponibles 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 imponibles. 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 a 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.

NOTA 3. 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 periodos 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 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2013	2012
Caja	132,957	119,381
Produbanco	74,307	16,355
Banco Bolivariano	212,549	59,546
Banco Pichincha	39,634	65,185
	<u>459,447</u>	<u>260,467</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,159,492	1,107,177
Menos- Provisión para cuentas		
Incobrables	<u>(79,192)</u>	<u>(68,804)</u>
Subtotal	1,080,300	1,038,373
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	60,130	10,019
Préstamos a empleados	4,915	14,984
	<u>1,145,345</u>	<u>1,063,376</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

	2013	2012
Materia prima	55,272	6,973
Productos en proceso	89,956	70,434
Productos terminados	291,761	184,725
Materiales y repuestos	1,274,348	2,180,049
Mercadería en tránsito	75,327	186,195
	<u>1,786,664</u>	<u>2,628,376</u>

NOTA 7. IMPUESTOS:

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

	2013	2012
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	313,856	209,244
Crédito tributario	104,898	91,797
Total	<u>418,754</u>	<u>301,041</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	195,482	79,938
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	176,278	115,709
Retenciones de impuesto a la renta	13,290	12,249
Otros impuestos	11,742	11,007
	<u>396,792</u>	<u>218,903</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución mientras que el 23% fue para el año 2012.

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:

	2013	2012
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	512,442	268,308
Más - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	376,114	79,249
Utilidad gravable	888,556	347,557
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>195,482</u>	<u>79,938</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2011 al 2013 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-11	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-12	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-13
Terrenos	4,830,000	-	4,830,000	-	4,830,000
Edificios	1,044,880	-	1,044,880	-	1,044,880
Construcciones en curso	231,943	(231,943)	-	-	-
Muebles y enseres	22,015	294,019	316,034	-	316,034
Maquinarias y equipos	3,403,346	391,048	3,794,394	1,156,572	4,950,966
Equipos de computación	19,806	13,605	33,411	12,502	45,913
Vehículos	766,777	4,500	771,277	136,590	907,867
	10,318,767	471,229	10,789,996	1,305,664	12,095,660
Menos- Depreciación acumulada	(617,113)	(645,234)	(1,262,347)	(a) (723,075)	(1,985,422)
Menos- Deterioro de activos	-	-	-	(b) (300,156)	(300,156)
	<u>9,701,654</u>	<u>(174,005)</u>	<u>9,527,649</u>	<u>282,433</u>	<u>9,810,082</u>

- (a) Incluye depreciación del año por un valor de US\$ 737,516 y un ajuste por depreciación excesiva de US\$ 13,755 y un valor por venta de un activo fijo por US\$ 686 dejando como total a aplicar por.
- (b) Corresponde a un ajuste por deterioro de la maquinaria por un valor de US\$ 300,156. Para este ajuste la Compañía procedió a realizar una inspección física de las maquinaria utilizada en la producción cuyo ajuste final se encuentra soportado por un estudio técnico de un profesional independiente, además de que fue incluido como gasto no deducible en la determinación de la utilidad contable tributaria que sirvió de base para el cálculo de impuesto a la renta del año 2013.

NOTA 9. DEUDA CORRIENTE HIPOTECA POR PAGAR:

Representa la deuda corriente de hipoteca por pagar de US\$ 540,000 a HOLCIM ECUADOR S.A. por la adquisición de un bien inmueble (Terreno), ubicado a la altura del km 12.5 de la vía a la costa, a un plazo de 9 años contados desde septiembre del 2009, pactado en ciento ocho (108) cuotas mensuales que devengan la tasa máxima referencial publicada por el Banco Central del Ecuador al vencimiento de cada letra, con un castigo del 2% aplicable a la tasa al momento del pago. La deuda original ascendía a un monto de US\$ 4,830,000.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2013	2012
Proveedores	1,717,597	1,912,370
Anticipos de clientes	35,338	4,942
	<u>1,752,935</u>	<u>1,917,312</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2013	2012
Participación a trabajadores	90,431	47,349
Beneficios sociales	116,471	99,534
Aportes al IESS	20,204	16,731
Otros	10,718	9,100
	<u>237,824</u>	<u>172,714</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 2013, la Compañía ha cancelado US\$ 47,349 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2012.

NOTA 12. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros pasivos corrientes consistían en:

	2013	2012
Provisiones	450,804	549,245
Refractarios	(1) 68,544	68,544
	<u>519,348</u>	<u>617,789</u>

(1) Corresponde a material para el horno que es utilizado eventualmente cuando la parte técnica lo considera necesario para ser repuestos o en casos de emergencia.

NOTA 13. HIPOTECA POR PAGAR:

Esta representado por un valor de US\$ 2,490,000 de hipoteca por pagar a largo plazo a HOLCIM ECUADOR S.A. por la adquisición de un bien inmueble (Terreno), ubicado a la altura del km 12.5 de la vía a la costa, a un plazo de 9 años contados desde septiembre del 2009, pactado en ciento ocho (108) cuotas mensuales que devengan la tasa máxima referencial publicada por el Banco Central del Ecuador al vencimiento de cada letra, con un castigo del 2% aplicable a la tasa al momento del pago. La deuda original ascendía a un monto de US\$ 4,830,000.

NOTA 14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2013	2012
Jubilación patronal	87,125	59,979
Bonificación por desahucio	66,216	24,875
	<u>153,341</u>	<u>84,854</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.

El estudio actuarial tuvo una fecha de valoración al 31 de diciembre del 2013, dicho estudio será utilizado únicamente de enero – diciembre del 2013 y en el presupuesto de enero – diciembre del 2014.

Para este estudio se tomaron los siguientes datos:

- Un total de 92 trabajadores
- Nómina mensual total US\$ 95,999
- Ingreso mensual promedio US\$ 1,043
- Tasa de descuento 7.00% anual
- Tasa de incremento 3.00% anual
- Pensión mensual mínima US\$ 20.00
- Método de financiamiento: Método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado

NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	459,447	260,467
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,145,345	1,063,376
Total	<u>1,604,792</u>	<u>1,323,843</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Deuda corriente hipoteca por pagar (Nota 9)	540,000	540,000
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	1,752,935	1,917,312
Hipoteca por pagar (Nota 13)	2,490,000	3,030,000
Total	<u>4,782,935</u>	<u>5,487,312</u>

NOTA 16. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	1,623,034	1,322,502
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	2,866,437	2,866,437
Resultados año anterior	169,533	274,966
Ajuste por corrección	13,755	25,566
Total	<u>4,672,759</u>	<u>4,489,471</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 devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

Un detalle del costo de ventas al 31 de diciembre del 2013 esta integrado por los siguientes rubros:

	2013
<u>Costo de ventas:</u>	
Costo de ventas cal	2,509,570
Costo de ventas agregados Huayco	6,164,697
Costo de ventas agregados Precon	3,896,190
Total	<u>12,570,457</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 7 del 2014), 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 a diciembre 31 del 2013 han sido aprobados por la Administración en Enero 27 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.