

Lafarge Cementos S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



LAFARGE CEMENTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	7
Políticas contables significativas	2	7
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	20
Estimaciones y juicios contables críticos	4	29
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	30
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	31
Inventarios	7	32
Propiedades, planta y equipo	8	32
Activos intangibles	9	35
Inversiones en subsidiarias	10	36
Otros activos	11	36
Préstamos	12	37
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13	38
Impuestos	14	38
Precios de transferencia	15	42
Provisiones	16	42
Obligación por beneficios definidos	17	43
Obligaciones por arrendamientos financieros	18	45
Instrumentos financieros	19	45
Patrimonio	20	47
Ingresos	21	49
Costos y gastos por su naturaleza	22	49
Costos financieros	23	50
Utilidad por acción	24	51
Transacciones con partes relacionadas	25	51
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	26	51
Aprobación de los estados financieros	27	51

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Lafarge Cementos S.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Lafarge Cementos S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados (no consolidados) de 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 Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros (no consolidados) estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Lafarge Cementos S.A. al 31 de diciembre del 2010, 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.


Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

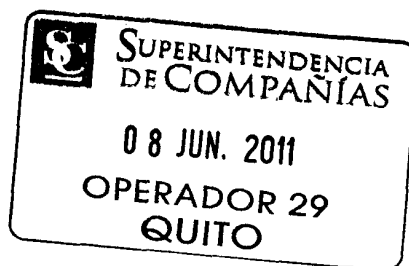
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2009 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 12 de febrero del 2010 y 16 de febrero del 2009, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica en la Nota 1, Lafarge Cementos S.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.



Quito, Marzo 9, 2011
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

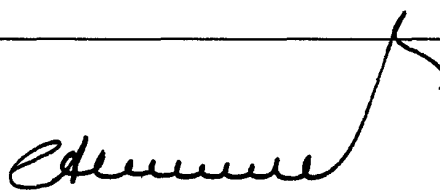


LAFARGE CEMENTOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**


<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5,914	6,807	5,049
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	10,467	5,938	6,335
Otros activos financieros		112		
Inventarios	7	<u>13,147</u>	<u>14,395</u>	<u>14,311</u>
Total activos corrientes		<u>29,640</u>	<u>27,140</u>	<u>25,695</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	8	177,618	178,971	184,603
Activos intangibles	9	1,081	1,396	1,807
Inversiones en subsidiarias	10	1,802	1,802	1,802
Otros activos	11	<u>948</u>	<u>1,011</u>	<u>1,591</u>
Total activos no corrientes		<u>181,449</u>	<u>183,180</u>	<u>189,803</u>
 TOTAL		 <u>211,089</u>	 <u>210,320</u>	 <u>215,498</u>

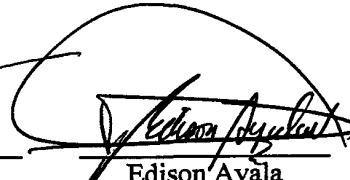
Ver notas a los estados financieros



Charles Law
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31, 2010	2009	Enero 1, 2009
(en miles de U.S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	12	11,897	18,182	9,625
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13	13,875	11,402	24,528
Pasivos por impuestos corrientes	14	8,928	5,999	4,186
Provisiones	16	<u>6,896</u>	<u>5,665</u>	<u>4,055</u>
Total pasivos corrientes		<u>41,596</u>	<u>41,248</u>	<u>42,394</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	12	73,687	81,501	88,050
Obligación por beneficios definidos	17	1,654	2,282	2,714
Pasivos por impuestos diferidos	14	10,762	12,175	11,517
Provisiones		<u>45</u>	<u>87</u>	<u>47</u>
Total pasivos no corrientes		<u>86,148</u>	<u>96,045</u>	<u>102,328</u>
Total pasivos		<u>127,744</u>	<u>137,293</u>	<u>144,722</u>
PATRIMONIO:	20			
Capital social		1,717	1,717	1,717
Acciones en tesorería				(7)
Reserva legal		859	859	859
Utilidades retenidas		<u>80,769</u>	<u>70,451</u>	<u>68,207</u>
Total patrimonio		<u>83,345</u>	<u>73,027</u>	<u>70,776</u>
TOTAL		<u>211,089</u>	<u>210,320</u>	<u>215,498</u>


 Pierre De Lavallaz
 Gerente Financiero



 Edison Ayala
 Contador General


LAFARGE CEMENTOS S.A.

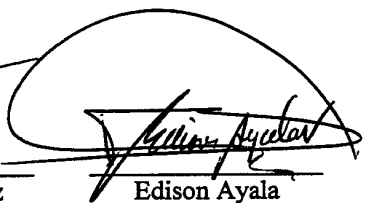
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS	21	140,982	125,446
COSTO DE VENTAS	22, 25	<u>87,057</u>	<u>76,318</u>
MARGEN BRUTO		53,925	49,128
Gastos de administración	22	(10,802)	(7,922)
Gastos de ventas	22	(2,242)	(1,814)
Intereses ganados		31	31
Costos financieros	23, 25	(4,025)	(4,545)
Otros gastos		<u>(998)</u>	<u>(475)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		35,889	34,403
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>9,464</u>	<u>8,838</u>
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>26,425</u>	<u>25,565</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)	24	<u>0.62</u>	<u>0.60</u>

Ver notas a los estados financieros


Charles Law
Gerente General


Pierre De Lavallaz
Gerente Financiero


Edison Ayala
Contador General

LAFARGE CEMENTOS S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital social</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	1,717	(7)	859	68,207	70,776
Utilidad del año				25,565	25,565
Distribución de dividendos				(23,871)	(23,871)
Venta de acciones en tesorería	—	<u>7</u>	—	<u>550</u>	<u>557</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1,717	-	859	70,451	73,027
Utilidad del año				26,425	26,425
Distribución de dividendos				(17,043)	(17,043)
Impuestos diferidos (variación de tasa impositiva)	—	—	—	<u>936</u>	<u>936</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>1,717</u>	<u>—</u>	<u>859</u>	<u>80,769</u>	<u>83,345</u>

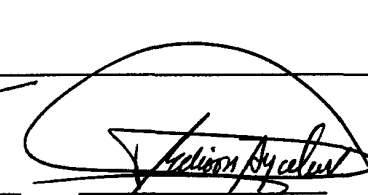
Ver notas a los estados financieros

		
Charles Law Gerente General	Pierre De Lavallaz Gerente Financiero	Edison Ayala Contador General

LAFARGE CEMENTOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Nota	2010 (en miles de U.S. dólares)	2009 (en miles de U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		136,044	124,259
Pagos a proveedores y trabajadores		(82,951)	(86,665)
Intereses pagados		(4,235)	(4,728)
Intereses ganados		50	(50)
Impuesto a la renta		(6,972)	(8,177)
Otros gastos, neto		<u>(227)</u>	<u>(143)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>41,709</u>	<u>24,496</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(6,760)	(1,409)
Adquisición de otros activos		<u>(264)</u>	<u>(23)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(7,024)</u>	<u>(1,432)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (disminución) en préstamos		(18,535)	2,008
Precio de venta de acciones en tesorería			557
Dividendos pagados y anticipo de dividendos		<u>(17,043)</u>	<u>(23,871)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(35,576)</u>	<u>(21,306)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(893)	1,758
Saldos al comienzo del año		<u>6,807</u>	<u>5,049</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>5,914</u>	<u>6,807</u>

Ver notas a los estados financieros

 Charles Law Gerente General	 Pierre De Lavallaz Gerente Financiero	 Edison Ayala Contador General
---	---	--

LAFARGE CEMENTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Lafarge Cementos S.A. - Lafarge Cementos S.A. es una subsidiaria de Finlatam V. GmbH de Alemania y fue constituida en el Ecuador en el año 1974. Las actividades de la Compañía corresponden a aquellas propias de la industria del cemento y sus derivados, la explotación de canteras de piedra caliza, arcilla, yeso, materias primas, productos semielaborados y elaborados que fueren necesarios para dicha industria.

El 1 de diciembre del 2009, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó la reforma al objeto social y a los estatutos de Lafarge Cementos S.A. con el objeto de que la Compañía se dedique, a partir del año 2010, a la industrialización del cemento y sus derivados, pudiendo extender su actividad a otras ramas relacionadas con su finalidad y se eliminó la realización de actividades mineras.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Lafarge Cementos S.A. en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 254 y 106 empleados respectivamente. A partir de octubre del 2010, los empleados de Lafarge Cementos Services S.A. pasaron a formar parte de Lafarge Cementos S.A..

1.1 Operaciones

Proyecto Quinde - En el año 2010, se formalizó la aprobación para el financiamiento de la totalidad del proyecto Quinde (segunda fase del proyecto Llana), que permitirá a la Compañía optimizar las actividades de explotación de la cantera de Selva Alegre en cuanto a Seguridad y Medio Ambiente.

Programa POM (Plant Operational Model - Modelo Operativo de Planta) - Adicionalmente, en el año 2010 se inició el programa POM (Plant Operational Model - Modelo Operativo de Planta), el cual busca mejorar el rendimiento industrial de la planta, siendo el indicador clave la fiabilidad de los hornos (capacidad de horas totales trabajadas por el horno).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y al 1 de enero del 2009, 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 2010.

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 22 de enero del 2010 y 16 de febrero del 2009, respectivamente, 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 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

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 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el

reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 21 días.

Las cuentas comerciales por cobrar 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.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es sustancialmente similar al valor en libros al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 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 mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo 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.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	30
Maquinaria y equipo	20 - 30
Muebles y enseres	10
Edificios de computación	3
Equipo de laboratorio	3
Vehículos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5

2.6.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.6.5 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.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

Los "activos fijos intangibles" incluyen:

- gastos en los que se ha incurrido con el fin de adquirir patentes, software, licencias, etc.
- pagos de cifra global a los beneficiarios de los derechos de patente, licencias, etc., o a titulares de concesiones con el fin de utilizar las mismas durante un cierto período de tiempo
- crédito mercantil reservado (no crédito mercantil de consolidación)

El software es considerado como un activo fijo intangible puesto que existe un derecho de propiedad intangible exclusivo inherente en el software. Sin embargo, con el fin de registrar el software auto-creado en los activos fijos, éste deberá tener una considerable posibilidad de lograr un éxito técnico y deberá ser durable y útil para la compañía.

El estimar el costo de producción del software creado implica problemas prácticos de evaluación.

- El software adquirido es registrado a su costo de adquisición, el mismo que se determina añadiendo:
 - .. El precio facturado
 - .. Gastos incidentales, es decir, cargos directa o indirectamente vinculados con la adquisición en la que se ha incurrido con el fin de implementar el software antes de comenzar a utilizarlo, pero no los costos de prueba del software.
- El software creado es registrado a su costo de producción y puede incluir lo siguiente (costos internos y/o externalizados):
 - .. Especificaciones
 - .. Programación
 - .. Pruebas y series de pruebas
 - .. Documentación

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de las licencias se carga a resultados sobre su vida útil estimada considerando los plazos contractuales utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.11 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 16 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.13 Impuestos

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

2.13.1 Impuestos corrientes

Los impuestos por pagar corrientes se basan 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.13.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce

en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 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. Todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en el resultado del período. 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.

2.15.2 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 acuerdo con disposiciones legales.

2.15.3 Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, el cual se paga anualmente. Existen dos tipos de bonos:

- *Bono colectivo*, que es calculado de acuerdo al cumplimiento de los indicadores de gestión definidos anualmente por la compañía.
- *Bono individual*, este se lo paga de acuerdo al cumplimiento de los objetivos individuales establecidos a cada uno de los empleados, el porcentaje a pagar varía de persona a persona.

2.16 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.16.1 La Compañía como arrendataria

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.17 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.

2.17.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.17.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.18 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.19 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 una 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.

2.20 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.20.1 Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

2.20.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un cuenta por cobrar medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto de las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.20.3 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.21 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.21.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.21.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.22 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011

La NIIF 9 Instrumentos financieros emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable.

Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados es reconocido en el resultado del periodo.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

Los Directores de la Compañía no anticipan que la NIIF 9 que será adoptada en los estados financieros por el periodo anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Las enmiendas de la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el periodo.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía relacionadas con las transferencias de cuentas por cobrar comerciales efectuadas con anterioridad (Ver Nota 6). Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

La NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que la Compañía no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin

embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.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 de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, 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 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

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 2009:

- 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 de 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.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán 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.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr

coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

Lafarge Cementos S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) 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, planta y equipo y activos intangibles 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, planta y equipo, 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.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo y activos intangibles 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 en el año 2005 por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 8.1).

b) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

La Compañía decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Lafarge Cementos S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

d) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Lafarge Cementos S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus préstamos.

e) Inversiones en subsidiarias

La NIC 27 (modificada en 2008) requiere que la Compañía contabilice sus inversiones en subsidiarias de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o
- b) de acuerdo con la NIC 39.

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Lafarge Cementos S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2009 determinado según PCGA anteriores.

f) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

La Compañía optó por aplicar esta exención y capitalizó los costos por préstamos incurridos para la construcción de sus activos calificados a partir de una fecha anterior a su fecha de transición, es decir a partir de la fecha del inicio de la construcción de sus activos calificados hasta la fecha en que dichos activos estuvieron listos para su uso o venta. Los intereses fueron calculados utilizando el método del interés efectivo. Adicionalmente, la Compañía calculó la depreciación de los costos por préstamos capitalizados desde el momento en que la Compañía inicio el uso del activo hasta la fecha de transición a las NIIF utilizando el método de depreciación y el tiempo de vida útil estimada del activo relacionado.

3.3 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, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Lafarge Cementos S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>33,565</u>	<u>33,524</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	52,968	49,293
Capitalización de intereses considerando costo amortizado de préstamos (construcciones en curso) (2)	(1,037)	(1,037)
Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero (3)	(27)	(13)
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias y asociadas (4)	(469)	
Medición al costo amortizado de préstamos (2)	491	776
Incremento en la obligación por beneficios definidos (5)		(32)
Provisión de beneficios sociales	(100)	(42)
Otros	(189)	(176)
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	<u>(12,175)</u>	<u>(11,517)</u>
Total ajustes (Nota 20.3)	<u>39,462</u>	<u>37,252</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>73,027</u>	<u>70,776</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos patrimoniales (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>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Provisión para retiro voluntario, jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en la cuenta obligación por beneficios definidos	<u>2,282</u>	<u>2,714</u>
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido como parte de la cuenta vencimientos corrientes de las obligaciones	<u>176</u>	<u>422</u>

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Reserva de capital	Presentado en la cuenta reserva de capital	Reclasificada a la cuenta utilidades retenidas	<u>24,199</u>	<u>24,199</u>

b) Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable para lo cual se tomó en cuenta el avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes en el año 2005. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos de la Casa Matriz y verificado por expertos calificados independientes. La administración considera que este avalúo representa un valor razonable al 1 de enero del 2009, fecha de adopción de las NIIF. En el año referido se modificó la estimación de vida útil de ciertos activos tal como se menciona en la Nota 2.6.3. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y de utilidades retenidas de US\$49.2 millones y US\$52.9 millones respectivamente.
- (2) **Medición al costo amortizado de préstamos:** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados o en un activo calificado en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009 los efectos de la medición de los préstamos bancarios y de terceros al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de préstamos de US\$776 mil y US\$491 mil respectivamente. Adicionalmente, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009 existió una disminución de los intereses capitalizados en activos calificados de US\$1,037 mil y en utilidades retenidas de US\$261 mil y US\$546 mil respectivamente. No existieron efectos de la medición de cuentas por cobrar al costo amortizado.
- (3) **Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero:** Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados en financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. El activo bajo arrendamiento financiero debe ser depreciado de acuerdo con la NIC 16 *Propiedades, planta y equipo*. En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades planta y equipo de US\$316 mil y US\$265 mil respectivamente, de pasivos financieros de US\$329 mil y US\$292 mil, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas de US\$13 mil y US\$27 mil, respectivamente.

- (4) **Costo atribuido de inversiones en subsidiarias:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2009, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias y en utilidades retenidas de US\$469 mil. Este cambio no afectó a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2009, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de sus inversiones en subsidiarias como “costo atribuido” bajo NIIF.
- (5) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable el reconocimiento de la totalidad de ganancias o pérdidas actuariales en resultados. Al 1 de enero del 2009, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$32 mil y una disminución en utilidades retenidas en el referido importe.
- (6) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$11.5 millones y US\$12.2 millones, respectivamente y una disminución de utilidades retenidas en los referidos importes.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(52,968)	(49,293)
Capitalización de intereses	1,037	1,037
Depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	27	13
Ajuste a préstamos medidos al costo amortizado	(491)	(776)
Provisión para jubilación patronal		32
Provisión para beneficios sociales	100	42
Otros	<u>189</u>	<u>176</u>
Pasan...	(52,106)	(48,769)

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Vienen...</i>	(52,106)	(48,769)
<u>Otros</u>		
Provisión para retiro voluntario	1,377	1,896
Provisión para obsolescencia de inventarios	517	517
Provisión para incobrables	118	116
Provisión para restauración de canteras	86	46
Provisión para regalías	1,098	
Otros	<u>210</u>	<u>127</u>
Total	<u>(48,700)</u>	<u>(46,067)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo de impuestos diferidos	25%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(12,175)</u>	<u>(11,517)</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	23,354
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	3,675
Ajuste al gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado (2)	(285)
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero (3)	(14)
Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas (4)	(469)
Disminución en el gasto por beneficios definidos (5)	32
Incremento en el gasto por beneficios sociales	(58)
Otros	(12)
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	<u>(658)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>25,565</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, 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>2009</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	<u>5,504</u>

b) Con efectos en resultados

- (1) ***Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:*** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un mayor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$3,675 mil.
- (2) ***Ajuste al gasto por intereses de préstamos medidos al costo amortizado:*** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de los préstamos. El efecto resultante de la aplicación de este método fue una disminución en la utilidad antes de impuestos de US\$285 mil.
- (3) ***Reconocimiento de gastos por intereses y por depreciación de activos bajo arrendamiento financiero:*** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció un gasto depreciación de los activos bajo arrendamiento financiero de US\$74 mil e intereses de US\$35 mil y eliminó el gasto por arriendo reconocido bajo PCGA anteriores de US\$97 mil.
- (4) ***Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas:*** Según las NIIF, en los estados financieros separados de la Compañía, las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas se miden al costo, por consiguiente, la Compañía eliminó el ingreso del año 2009 por la actualización del valor patrimonial de dichas inversiones reconocido bajo PCGA anteriores por US\$469 mil.
- (5) ***Disminución en el gasto por beneficios definidos:*** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de todas las ganancias o pérdidas actuariales originadas en la medición de obligación por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio). El efecto de esta situación, fue una disminución en el costo de ventas y en los gastos administrativos de US\$32 mil.
- (6) ***Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:*** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$658 mil en el gasto por impuestos diferidos.

Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	PCGA anteriores previamente informado ... (en miles U.S. dólares) ...	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	24,372	124	24,496
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,325)	(107)	(1,432)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(21,289)</u>	<u>17</u>	<u>(21,306)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,758		1,758
Saldo al comienzo del año	<u>5,049</u>		<u>5,049</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>6,807</u></u>	<u>-</u>	<u><u>6,807</u></u>

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo 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 cargo 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.

4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.6.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

4.3 Valuación de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 19.4., Lafarge Cementos S.A. y sus subsidiarias utilizan las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. Lafarge Cementos S.A. y sus subsidiarias utilizaron dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 19.4. incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Bancos	5,714	6,505	2,228
Inversiones temporales	<u>200</u>	<u>302</u>	<u>2,821</u>
Total	<u>5,914</u>	<u>6,807</u>	<u>5,049</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes locales	8,925	3,987
Provisión para cuentas dudosas	<u>(422)</u>	<u>(176)</u>
Subtotal	8,503	2,800
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	1,228	1,154
Seguros pagados por anticipado	229	232
Anticipos proveedores	64	157
Otras cuentas por cobrar a relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia	84	135
Lafarge Cementos Services	161	249
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol	12	39
Otras cuentas por cobrar	186	161
Impuesto al valor agregado - IVA	-	-
Subtotal	<u>1,964</u>	<u>2,172</u>
Total	<u>10,467</u>	<u>5,938</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 120 días o más debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	176	174
Provisión del año	<u>246</u>	<u>2</u>
Saldo al fin del año	<u>422</u>	<u>176</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Material de consumo, reparación y mantenimiento	7,763	7,803	6,244
Materia prima	1,699	2,258	1,496
Productos semielaborados	437	1,494	2,619
Combustibles y lubricantes	2,674	860	2,278
Productos terminados	347	554	675
Inventarios en tránsito	744	1,943	1,516
Provisión para obsolescencia	<u>(517)</u>	<u>(517)</u>	<u>(517)</u>
Total	<u>13,147</u>	<u>14,395</u>	<u>14,311</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	208,670	202,720	201,590
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(31,052)</u>	<u>(23,749)</u>	<u>(16,987)</u>
Total	<u>177,618</u>	<u>178,971</u>	<u>184,603</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	1,010	893	729
Edificaciones industriales	34,364	27,067	9,439
Maquinaria y equipos fijos	129,580	123,019	64,907
Maquinaria móvil	1,600	1,094	1,018
Herramienta y utillaje	932	852	885
Equipo de laboratorio	554	654	820
Equipo de informática	239	292	207
Mobiliario y enseres	212	216	186
Vehículos livianos	112	169	210
Propiedades en construcción	<u>9,015</u>	<u>24,714</u>	<u>106,202</u>
Total	<u>177,618</u>	<u>178,971</u>	<u>184,603</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos al valor <u>razonable</u>	Edificaciones al valor <u>razonable</u>	Maquinaria y equipo al valor <u>razonable</u>	Maquinaria móvil al valor <u>razonable</u>	Herramienta y utillaje al valor <u>razonable</u>	Equipo de laboratorio al valor <u>razonable</u>	Equipo de informática al valor <u>razonable</u>	Mobiliario y enseres al valor <u>razonable</u>	Vehículos livianos al valor <u>razonable</u>	Propiedades en construcción al costo	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...											
<i><u>Costo o valuación</u></i>											
Saldo al 1 de enero de 2009	729	12,030	76,107	2,116	1,323	1,216	984	459	424	106,202	201,590
Adiciones									33	1,376	1,409
Bajas			(57)	(41)		(110)	(2)		(69)		(279)
Reclasificación	<u>164</u>	<u>18,827</u>	<u>63,315</u>	<u>114</u>	<u>86</u>	<u>—</u>	<u>274</u>	<u>65</u>	<u>19</u>	<u>(82,864)</u>	<u>—</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	893	30,857	139,365	2,189	1,409	1,106	1,256	524	407	24,714	202,720
Adiciones										6,760	6,760
Bajas		(158)	(534)	(51)			(3)	(1)	(63)		(810)
Reclasificaciones	<u>117</u>	<u>8,677</u>	<u>12,584</u>	<u>657</u>	<u>209</u>	<u>—</u>	<u>153</u>	<u>33</u>	<u>29</u>	<u>(22,459)</u>	<u>—</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>1,010</u>	<u>39,376</u>	<u>151,415</u>	<u>2,795</u>	<u>1,618</u>	<u>1,106</u>	<u>1,406</u>	<u>556</u>	<u>373</u>	<u>9,015</u>	<u>208,670</u>

	Depreciación edificaciones <u>industriales</u>	Depreciación acumulada maquinaria y <u>equipo</u>	Depreciación maquinaria <u>móvil</u>	Depreciación herramientas y <u>utillaje</u>	Depreciación equipos <u>laboratorio</u>	Depreciación equipo de <u>informática</u>	Depreciación mobiliario y <u>enseres</u>	Depreciación vehículos <u>livianos</u>	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...									
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo al 1 de enero de 2009	(2,591)	(11,200)	(1,098)	(438)	(396)	(777)	(273)	(214)	(16,987)
Adiciones	(1,199)	(5,203)	(37)	(119)	(103)	(190)	(35)	(66)	(6,952)
Bajas	<u> </u>	<u> 57 </u>	<u> 40 </u>	<u> </u>	<u> 47 </u>	<u> 3 </u>	<u> </u>	<u> 43 </u>	<u> 190 </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(3,790)	(16,346)	(1,095)	(557)	(452)	(964)	(308)	(237)	(23,749)
Adquisiciones	(1,380)	(5,512)	(106)	(129)	(100)	(205)	(37)	(53)	(7,522)
Bajas	<u> 158 </u>	<u> 23 </u>	<u> 6 </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> 2 </u>	<u> 1 </u>	<u> 29 </u>	<u> 219 </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(5,012)</u>	<u>(21,835)</u>	<u>(1,195)</u>	<u>(686)</u>	<u>(552)</u>	<u>(1,167)</u>	<u>(344)</u>	<u>(261)</u>	<u>(31,052)</u>

8.1 Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2009, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2009... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	729		729
Edificaciones industriales	3,874	5,564	9,438
Maquinaria y equipos fijos	23,274	41,633	64,907
Maquinaria móvil	1,227	(209)	1,018
Herramienta y utillaje	240	646	886
Equipo de laboratorio	252	568	820
Equipo de informática	151	57	208
Mobiliario y enseres	186		186
Vehículos livianos	210	(1)	209
Propiedades en construcción	<u>107,239</u>	<u>(1,037)</u>	<u>106,202</u>
Total	<u>137,382</u>	<u>47,221</u>	<u>184,603</u>

8.2 Terrenos, edificaciones industriales, maquinaria y equipos fijos registrados al valor razonable

Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos, edificaciones industriales, maquinaria y equipos fijos de la Compañía para determinar su valor razonable.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	2,230	1,966	1,989
Amortización acumulada y deterioro	<u>(1,149)</u>	<u>(570)</u>	<u>(182)</u>
Total	<u>1,081</u>	<u>1,396</u>	<u>1,807</u>
<i>Clasificación:</i>			
Aplicaciones informáticas	684	1,092	97
Aplicaciones informáticas en proceso	88	39	1,394
Otras activos intangibles	<u>309</u>	<u>265</u>	<u>316</u>
Total	<u>1,081</u>	<u>1,396</u>	<u>1,807</u>

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias es como sigue:

		Proporción de participación accionaria y poder de voto		
Nombre de la asociada	Actividad principal	... Diciembre 31, 2010	2009	Enero 1, 2009
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol	Minería	100%	100%	100%
Lafarge Cementos Services S.A.	Prestación de servicios e intermediación comercial	100%	100%	100%

El saldo en libras y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañía	Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable			
	...Diciembre 31,...	Enero 1,	...Diciembre 31,...	Enero 1,		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)					
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol	973	973	973	973	973	973
Lafarge Cementos Services S.A.	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>
Total	<u>1.802</u>	<u>1.802</u>	<u>1.802</u>	<u>1.802</u>	<u>1.802</u>	<u>1.802</u>

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Lafarge Cementos S.A. presenta estados financieros separados.

11. OTROS ACTIVOS

Corresponden principalmente a materiales y repuestos de operación de la planta (sin uso por más de dos años); equipos destinados para la venta y se registran al valor de mercado determinado en el estudio técnico de peritos independientes en el año 2005. Estos activos no están sujetos a depreciación.

12. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Préstamos otorgados por:			
Bancos locales (1)		5,000	
Partes relacionadas (2)			200
Lafarge S.A. - Francia (3)	57,209	58,507	57,526
Corporación Andina de Fomento - CAF (3)	28,030	35,884	39,620
Pasivos por arrendamiento financiero corriente (4) (Nota 18)	<u>345</u>	<u>292</u>	<u>329</u>
Total	<u>85,584</u>	<u>99,683</u>	<u>97,675</u>
Clasificación:			
Corriente	11,897	18,182	9,625
No corriente	<u>73,687</u>	<u>81,501</u>	<u>88,050</u>
Total	<u>85,584</u>	<u>99,683</u>	<u>97,675</u>

- (1) Préstamos de bancos locales con vencimientos en 30 y 180 días que devengan tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 8.95% y el 9.02%.
- (2) Préstamo de su subsidiaria Lafarge Cementos Services S.A., sin intereses otorgado como capital de trabajo.
- (3) Corresponde al préstamo recibido por Lafarge S.A. - Francia en base al contrato firmado el 5 de junio del 2007, por un valor total de US\$58.5 millones, con el objeto de destinarlo a la ampliación de la capacidad instalada en la planta industrial. El crédito tiene un plazo de 13 años con vencimientos anuales a partir del año 2010, y devenga una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un año más 2.5% y al préstamo recibido de la Corporación Andina de Fomento - CAF según contrato firmado el 9 de mayo del 2007, por un valor total de US\$40 millones, con el objeto de destinarlo a la ampliación de la capacidad instalada en la planta industrial. El crédito tiene un plazo de 7 años con vencimientos semestrales a partir del año 2009 y devenga una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un año más 2.25%.
- (4) Los pasivos por arrendamiento financiero están garantizados por los activos arrendados. Los préstamos tienen tasas mixtas variables y fijas que no exceden sus períodos de reembolso de cinco años.

13. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	7,530	3,666
Proveedores del exterior	786	14,463
Compañías relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia	2,540	3,329
Lafarge Cementos Services S.A.	197	112
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol	49	167
Anticipo de clientes	2,445	2,778
Regalías mineras por pagar	119	
Dividendos por pagar	99	29
Beneficios sociales	107	17
Otros	<u>3</u>	<u>(33)</u>
Total	<u>13,875</u>	<u>24,528</u>

14. IMPUESTOS

14.1 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	5,740	2,712
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,959	1,336
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	<u>1,229</u>	<u>138</u>
Total	<u>8,928</u>	<u>4,186</u>

14.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Gasto del impuesto corriente	9,941	8,180
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(477)</u>	<u>658</u>
Total gasto de impuestos	<u>9,464</u>	<u>8,838</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	35,888	34,403
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 25% (1)	9,941	8,180
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable (diferencias temporales)	239	(176)
Otras partidas conciliatorias (ajustes aplicación NIIF)	<u>(716)</u>	<u>834</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>9,464</u>	<u>8,838</u>

(1) 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.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

14.3 Saldos de impuestos diferidos

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reducción tasa impositiva 23%	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Año 2010				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Propiedades, planta y equipo	13,243	(676)	(1,007)	11,560
Depreciación arrendamientos financieros	(29)	(24)	4	(49)
Gasto interés arrendamiento financiero	(14)	(10)	2	(22)
Gasto arriendo financier	35	32	(5)	62
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (instrumentos financieros)		28	(2)	26
Provisiones beneficios sociales	(64)	(18)	7	(75)
Préstamos medidos al costo amortizado	(137)	(49)	15	(171)
Provisión de bonificación por desahucio	(8)		1	(7)
Otros (conciliación tributaria):				
Provisión de jubilación patronal	(3)			(3)
Provisión de jubilación patronal especial	2			2
Provisión retiro voluntario	(344)	319	2	(23)
Provisión de bonificación por desahucio	(16)	5	1	(10)
Provisión cuentas incobrables	(30)	(40)	6	(64)
Provisión inventario obsoleto	(129)	-	10	(119)
Provisión restauracion canteras	(22)	10	1	(11)
Provisión facturas por recibir	(271)	(62)	27	(306)
Provisión regalías mineras	(38)	8	2	(28)
Total	12,175	(477)	(936)	10,762

Saldos al Reconocido
comienzo en los Saldos al fin
del año resultados del año
... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2009

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipo	12,324	919	13,243
Depreciación arrendamientos financieros	(10)	(19)	(29)
Gasto interés arrendamiento financiero	(5)	(9)	(14)
Gasto arriendo financiero	11	24	35
Provisiones beneficios sociales	(54)	(10)	(64)
Préstamos medidos al costo amortizado	(66)	(71)	(137)
Provisión de bonificación por desahucio	(8)		(8)
Otros (conciliación tributaria):			
Provisión de jubilación patronal	(5)	2	(3)
Provisión de jubilación patronal especial	2		2
Provisión retiro voluntario	(474)	130	(344)
Provisión de bonificación por desahucio	(8)	(8)	(16)
Provisión cuentas incobrables	(29)	(1)	(30)
Provisión inventario obsoleto	(129)		(129)
Provisión restauracion canteras	(12)	(10)	(22)
Provisión facturas por recibir	(20)	(251)	(271)
Provisión regalías mineras		(38)	(38)
Total	<u>11,517</u>	<u>658</u>	<u>12,175</u>

14.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 los siguientes:

- 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. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

16. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	6,466	5,527	3,980
Beneficios sociales	<u>430</u>	<u>138</u>	<u>75</u>
Total	<u>6,896</u>	<u>5,665</u>	<u>4,055</u>

16.1 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,527	3,980
Provisión del año	6,439	5,504
Pagos efectuados	<u>(5,500)</u>	<u>(3,957)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,466</u>	<u>5,527</u>

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retiro voluntario	104	1,377
Jubilación patronal	1,173	631
Desahucio	<u>377</u>	<u>274</u>
Total	<u>1,654</u>	<u>2,282</u>
		<u>2,714</u>

17.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	631	580
Costo de los servicios del período corriente	520	31
Costo por intereses	43	38
(Ganancias)/pérdidas actuariales		(3)
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	(25)	
Beneficios pagados	(9)	
Otros	<u>13</u>	<u>(15)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,173</u>	<u>631</u>

17.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de 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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	274	238
Costo de los servicios del período corriente	95	14
Costo por intereses	16	16
(Ganancias)/pérdidas actuariales		(13)
Beneficios pagados	(14)	(8)
Otros	<u>6</u>	<u>27</u>
Saldos al fin del año	<u>377</u>	<u>274</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el 1 de enero del 2009 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6,50	6,50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2,40	2,40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	615	45
Intereses sobre la obligación	59	54
Ganancias actuariales reconocidas en el año	<u>—</u>	<u>(16)</u>
Total	<u>674</u>	<u>83</u>

18. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

18.1 Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos financieros se relacionan con vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. La Compañía tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Incluidos en los estados financieros como:			
Préstamos corrientes (Nota 12)	102	72	58
Préstamos no corrientes (Nota 12)	<u>243</u>	<u>220</u>	<u>271</u>
Total	<u>345</u>	<u>292</u>	<u>329</u>

28.1 Valor razonable

El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

19.1.1 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

19.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

19.1.3 Riesgo de liquidez

El Directorio es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

19.1.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2010 fue de 1.36.

19.2 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, los Directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

Diciembre 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
... (en miles de U.S. dólares) ...			

Pasivos financieros:

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Préstamos de partes relacionadas - Lafarge
(Nota 12)
Corporación Andina de Fomento - CAF
(Nota 12)

<u>57,209</u>	<u>56,745</u>	<u>58,507</u>	<u>53,750</u>
<u>28,030</u>	<u>28,128</u>	<u>35,884</u>	<u>34,917</u>

19.3 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de valores observados en transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.

19.4 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros

El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 5.43% y 7.11% respectivamente para el préstamo otorgado por la Corporación Andina de Fomento - CAF y de 6.67% y 8.05% respectivamente para el préstamo otorgado por Lafarge, con base en las tasas de mercado de préstamos a 7 y 15 años plazo respectivamente.

20. PATRIMONIO

Un resumen de patrimonio es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Capital social	1,717	1,717	1,717
Acciones en tesorería			(7)
Reserva legal	859	859	859
Utilidad retenidas	<u>80,769</u>	<u>70,451</u>	<u>68,207</u>
Total	<u>83,345</u>	<u>73,027</u>	<u>70,776</u>

20.1 Capital Social

El capital social autorizado y emitido consiste de 42,930,108 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario al 31 de diciembre y 1 de enero de 2009.

20.2 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.

20.3 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	... Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Utilidades retenidas	27,411	23,928	17,869
Anticipo de dividendos	(10,303)	(17,138)	(11,113)
Reserva de capital	24,199	24,199	24,199
Efectos por aplicación de NIIF por primera vez (Nota 3.3.1)	<u>39,462</u>	<u>39,462</u>	<u>37,252</u>
Total	<u>80,769</u>	<u>70,451</u>	<u>68,207</u>

20.4 Dividendos

En el año 2009, se canceló un dividendo de US\$0.41750 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$17.8 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En el año 2010, se pagó un dividendo de US\$0.55699 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$23.9 millones y al 31 de diciembre del 2009, está anticipado US\$17.1 millones.

Con respecto al año en curso, los directores proponen que se cancele un dividendo a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. El Directorio propone que el dividendo sea cancelado a todos los accionistas en base a su participación que consta en el Libro de Acciones y Accionistas. El dividendo total estimado a ser cancelado asciende a US\$0.3826 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$16.2 millones y al 31 de diciembre del 2010, está anticipado US\$10.3 millones.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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.

21. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	125,691	113,985
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>15,291</u>	<u>11,461</u>
Total	<u>140,982</u>	<u>125,446</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	87,057	76,318
Gastos de administración	10,802	7,922
Gastos de ventas	<u>2,242</u>	<u>1,814</u>
Total	<u>100,101</u>	<u>86,054</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos variables de producción	46,584	41,990
Costos fijos de producción	10,577	9,697
Costo por fletes	13,905	10,260
Gastos por depreciación	8,140	7,406
Costo materia prima comprada	67	648
Costo energía vendida	495	270
Gastos por beneficios empleados	2,241	1,677
Beneficios empleados contrato colectivo	646	433
Honorarios y consultorías	2,124	1,874
Regalías	3,595	3,528
Otros gastos	<u>11,727</u>	<u>8,271</u>
Total	<u>100,101</u>	<u>86,054</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,014	422
Beneficios sociales	581	321
Aportes al IESS	167	77
Beneficios definidos	<u>479</u>	<u>857</u>
Total	<u>2,241</u>	<u>1,677</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	7,659	7,092
Amortización de activos intangibles	<u>481</u>	<u>314</u>
Total	<u>8,140</u>	<u>7,406</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de partes relacionadas (Nota 12)	3,206	4,268
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 12)	875	373
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	39	34
Otros ingresos por interés	<u>(95)</u>	<u>(130)</u>
Total	<u>4,025</u>	<u>4,545</u>

La tasa de interés nominal anual de los préstamos con bancos locales con vencimientos en 30 y 180 días fluctuó entre el 8.95% y el 9.02%.

La tasa de interés anual del préstamo recibido por Lafarge S.A. - Francia es equivalente a la tasa Libor a un año más 2.5%.

La tasa de interés anual del préstamo recibido de la Corporación Andina de Fomento - CAF es equivalente a la tasa Libor a un año más 2.25%.

24. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad del año	<u>26.425</u>	<u>25.565</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>42.930.108</u>	<u>42.930.108</u>

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas del Grupo Lafarge, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Regalías pagadas	<u>3.482</u>	<u>3.528</u>
Gastos de asesoría técnica y capacitación	<u>3.615</u>	<u>1.425</u>
Intereses pagados	<u>2.071</u>	<u>2.932</u>
Reembolso de gastos	<u>74</u>	<u>49</u>

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 9 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.