

## **Lafarge Cementos S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**LAFARGE CEMENTOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2011**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	2
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**

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Información general	1	7
Políticas contables significativas	2	8
Estimaciones y juicios contables críticos	3	16
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	17
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	18
Inventarios	6	19
Propiedades, planta y equipos	7	19
Activos intangibles	8	22
Inversiones en subsidiarias	9	22
Otros activos	10	23
Préstamos	11	23
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	24
Impuestos	13	25
Precios de transferencia	14	29
Provisiones	15	30
Obligaciones por beneficios definidos	16	30
Obligaciones por arrendamientos financieros	17	32
Instrumentos financieros	18	33
Patrimonio	19	35
Ingresos	20	36
Costos y gastos por su naturaleza	21	36
Costos financieros	22	38
Utilidad básica por acción	23	38
Transacciones con partes relacionadas	24	38
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	25	39
Aprobación de los estados financieros	26	39

---

## **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 2011 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 la preparación de los estados financieros (no consolidados) 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 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

**Otro asunto**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, 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.

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 10, 2012  
Registro No. 019



Jorge Brito  
Licencia No. 21540



**LAFARGE CEMENTOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	35,874	5,914
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	11,224	10,467
Otros activos financieros			112
Inventarios	6	<u>11,163</u>	<u>13,147</u>
Total activos corrientes		<u>58,261</u>	<u>29,640</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	174,456	177,618
Activos intangibles	8	2,603	1,081
Inversiones en subsidiarias	9	2,659	1,802
Otros activos	10	<u>882</u>	<u>948</u>
Total activos no corrientes		<u>180,600</u>	<u>181,449</u>
TOTAL		<u>238,861</u>	<u>211,089</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Charles Law  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2011      2010**  
**(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	11	11,772	11,897
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	17,225	13,875
Pasivos por impuestos corrientes	13	12,144	8,928
Provisiones	15	<u>8,752</u>	<u>6,896</u>
Total pasivos corrientes		<u>49,893</u>	<u>41,596</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	11	64,508	73,687
Obligación por beneficios definidos	16	1,771	1,654
Pasivos por impuestos diferidos	13	9,561	10,762
Provisiones		<u>47</u>	<u>45</u>
Total pasivos no corrientes		<u>75,887</u>	<u>86,148</u>

Total pasivos      125,780      127,744

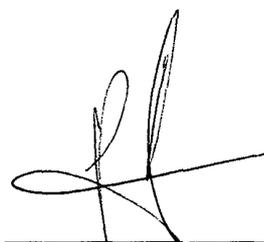
**PATRIMONIO:**

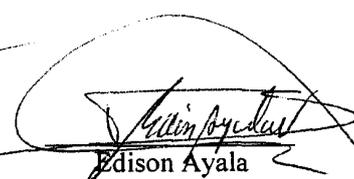
19

Capital social	1,717	1,717
Reserva legal	859	859
Utilidades retenidas	<u>110,505</u>	<u>80,769</u>

Total patrimonio      113,081      83,345

TOTAL      238,861      211,089

  
Pierre De Lavallaz  
Gerente Financiero

  
Edison Ayala  
Contador General

**LAFARGE CEMENTOS S.A.**

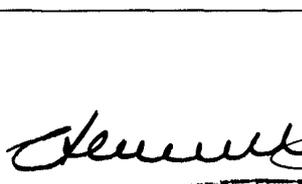
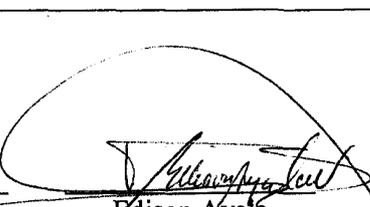
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
INGRESOS	20	160,615	140,982
COSTO DE VENTAS	21, 24	<u>96,441</u>	<u>87,057</u>
MARGEN BRUTO		64,174	53,925
Gastos de administración	21	(11,958)	(10,802)
Gastos de ventas	21	(2,152)	(2,242)
Costos financieros	22	(2,107)	(4,025)
Otros gastos		<u>(886)</u>	<u>(967)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		47,071	35,889
Menos gasto por impuesto a la renta	13	<u>11,647</u>	<u>9,464</u>
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>35,424</u>	<u>26,425</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)	23	<u>0.83</u>	<u>0.62</u>

Ver notas a los estados financieros

---

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

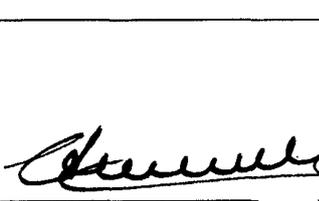
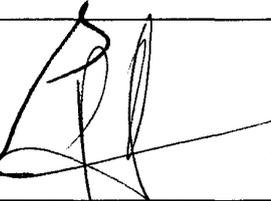
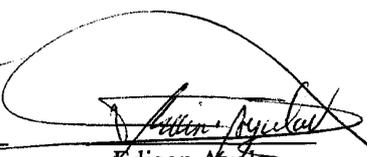
**LAFARGE CEMENTOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero de 2010	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)	—	—	936	936
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,717	859	80,769	83,345
Utilidad del año			35,424	35,424
Distribución de dividendos			(6,122)	(6,122)
Impuestos diferidos (variación de tasa impositiva)	—	—	434	434
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,717</u>	<u>859</u>	<u>110,505</u>	<u>113,081</u>

Ver notas a los estados financieros

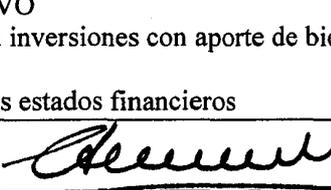
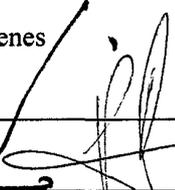
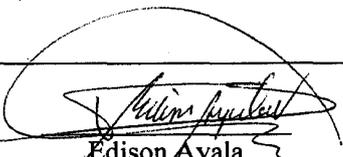
---

		
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 2011**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		158,670	136,044
Pagos a proveedores y trabajadores		(91,074)	(82,951)
Intereses pagados		(2,107)	(4,235)
Intereses ganados		2	50
Participación a trabajadores		(6,414)	
Impuesto a la renta		(7,063)	(6,972)
Otros gastos, neto		<u>(919)</u>	<u>(227)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>51,095</u>	<u>41,709</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipos		(5,709)	(6,760)
Venta de propiedades, plantas y equipos		<u>—</u>	<u>(264)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(5,709)</u>	<u>(7,024)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Disminución en préstamos		(125)	(18,535)
Dividendos pagados		(6,122)	(17,043)
Disminución en obligaciones a largo plazo		<u>(9,179)</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(15,426)</u>	<u>(35,576)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		29,960	(893)
Saldos al comienzo del año		<u>5,914</u>	<u>6,807</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>35,874</u>	<u>5,914</u>
<b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO</b>			
Incremento en inversiones con aporte de bienes		<u>857</u>	<u>—</u>

Ver notas a los estados financieros

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

- 6 -

## **LAFARGE CEMENTOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Lafarge Cementos S.A. - Lafarge Cementos S.A. es una subsidiaria de Finlatam V. GmbH de Alemania (la entidad controladora de última instancia es Lafarge S.A. Francia). La Compañía 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. Por tal razón la Compañía no tiene ninguna obligación relacionada con el cálculo y pago de regalías a las instituciones controladoras gubernamentales.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Lafarge Cementos S.A. en la preparación de sus estados financieros. El Grupo Lafarge está formado por las siguientes entidades: Lafarge Cementos Services S.A. y Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 293 y 258 empleados respectivamente.

**1.1 Operaciones** - Como parte de sus operaciones, la Compañía se encuentra desarrollando los siguientes proyectos:

- Proyecto Quinde - Proyecto pionero en Latinoamérica que busca mejorar el sistema actual de explotación de la cantera de caliza, para la reducción drástica de niveles de polvo y ruido, optimizando el manejo de seguridad en las operaciones de la cantera. Al 31 de diciembre del 2011, se han efectuado las actividades de ingeniería, firma del contrato para construcción, elaboración de procedimientos técnicos y seguridad.
- Programa POM (Plant Operational Model - Modelo Operativo de Planta) - El Programa 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). El proyecto involucra cambios positivos como el ahorro de tiempo y recursos.
- Proyecto Conquistador - En marzo del año 2011 se realizó el lanzamiento del Proyecto T-ONE que busca implementar una solución informática que soporte un lenguaje común y procesos predefinidos y eficientes, asegurando un alto cumplimiento de metas en los negocios de la Compañía. Las fases del proyecto son manejo del cambio, pruebas, capacitación y lanzamiento (Go - Live) planificada para el mes de abril del 2012.

***Nuevas Regulaciones*** - El 13 de octubre de 2011 fue publicada en el Registro Oficial la Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado, esta ley entre otros aspectos prohíbe acuerdos y conductas contrarias a la competencia, así como, prácticas desleales entre los agentes económicos en un sector productivo. La Ley de Poder de Mercado es una norma que tiene injerencia en el desarrollo de las actividades de la empresa ya que, de acuerdo a indicadores públicos del mercado, la compañía ocupa un segundo lugar en la industria cementera por lo tanto, deberá cumplir con la normativa local de competencia, adicionalmente, a las políticas de cumplimiento de competencia de la Compañía. A criterio de la Administración de la Compañía no se prevé ningún impacto producto de la aplicación de la ley.

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).

**2.2 *Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

**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 de hasta tres meses.

**2.4 *Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al 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.

### **2.5 *Propiedades, planta y equipos***

**2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos 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 consideran como costo de las partidas de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos 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.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos 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 equipos 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 equipos	20 - 30
Muebles y enseres	10
Edificios de computación	3
Equipos de laboratorio	3
Vehículos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5

**2.5.4 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.

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

## **2.6 Activos intangibles**

**2.6.1 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.

**2.6.2 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.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anual y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de los sistemas informáticos es de 3.3 años.

**2.7 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.

**2.8 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 de realización 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.

**2.9 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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

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

**2.10.1 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 imposables 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 periodo.

**2.10.2 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 imposables. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo 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 periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía compensa 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.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

**2.11 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.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en el estado de resultado integral.

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.

**2.12.2 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.

**2.12.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan 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.

**2.13 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.

**2.13.1 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.

**2.14 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.

**2.14.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14.2 Prestación de servicios** - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

**2.14.3 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.

**2.15 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.

**2.16 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.

**2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor *razonable* con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. 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. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

**2.17.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales 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 período de crédito promedio es de 19 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras 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.

**2.17.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y 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. 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 resultado integral.

**2.17.3 Baja de un activo financiero** - El Grupo da de baja 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 la Compañía retiene sustancialmente

todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de *deuda* y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

**2.18.1 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

**2.18.2 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 usando el método de interés efectivo

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 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.

**2.18.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.19 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas *Internacionales* de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC):

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a NIIF emitidas en el 2010)	Enero 1, 2011
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2011, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

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

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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:

**3.1 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.

**3.2 Vida útil de propiedades, planta y equipos** - Como se describe en la Nota 2.5.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada período anual.

**3.3 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 18.3., Lafarge Cementos S.A. utiliza 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 18.4 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.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	7,974	5,714
Inversiones temporales (1)	<u>27,900</u>	<u>200</u>
Total	<u>35,874</u>	<u>5,914</u>

(1) La Compañía mantiene certificados de depósito temporales en instituciones financieras locales, a un plazo de 91 días, con una tasa de interés promedio anual del 6.70.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	9,121	8,925
Provisión para cuentas dudosas	<u>(154)</u>	<u>(422)</u>
Subtotal	<u>8,967</u>	<u>8,503</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	1,143	1,228
Seguros pagados por anticipado	240	229
Intereses por recibir	253	3
Anticipos proveedores	37	64
Otras cuentas por cobrar a relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia	78	84
Lafarge Cementos Services	71	161
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol	12	12
Otras cuentas por cobrar	<u>423</u>	<u>183</u>
Subtotal	<u>2,257</u>	<u>1,951</u>
Total	<u>11,224</u>	<u>10,467</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	422	176
Provisión (reversión) del año (1)	<u>(268)</u>	<u>246</u>
SalDOS al fin del año	<u>154</u>	<u>422</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un ajuste realizado por la Compañía por exceso de provisión luego del análisis de antigüedad de cartera.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Material de consumo, reparación y mantenimiento	7,873	7,763
Materia prima	957	1,699
Productos semielaborados	1,006	437
Combustibles y lubricantes	888	2,674
Productos terminados	543	347
Inventarios en tránsito	433	744
Provisión para obsolescencia	<u>(537)</u>	<u>(517)</u>
Total	<u>11,163</u>	<u>13,147</u>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	212,839	208,670
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(38,383)</u>	<u>(31,052)</u>
Total	<u>174,456</u>	<u>177,618</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,010	1,010
Edificaciones industriales	33,136	34,364
Maquinaria y equipos fijos	129,115	129,580
Maquinaria móvil	952	1,600
Herramienta y utillaje	2,441	932
Equipos de laboratorio	700	554
Equipos de informática	146	239
Mobiliario y enseres	214	212
Vehículos livianos	95	112
Propiedades en construcción	<u>6,647</u>	<u>9,015</u>
Total	<u>174,456</u>	<u>177,618</u>

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

	Terrenos al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Maquinaria y equipos al valor razonable	Maquinaria móvil al valor razonable	Herramienta y utillaje al valor razonable	Equipos de laboratorio al valor razonable	Equipos de informática al valor razonable	Mobiliario y enseres al valor razonable	Vehículos livianos al valor razonable	Propiedades en construcción al costo	Total
<i>Costo o valuación</i>											
Saldos al 1 de enero de 2010	893	30,857	139,365	2,189	1,409	1,106	1,256	524	407	24,714	202,720
Adiciones										6,760	6,760
Ventas y bajas		(158)	(534)	(51)			(3)	(1)	(63)		(810)
Reclasificación	117	8,677	12,584	657	209		153	33	29	(22,459)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,010	39,376	151,415	2,795	1,618	1,106	1,406	556	373	9,015	208,670
Adiciones										5,709	5,709
Bajas		(6)	(92)	(392)	(1)			(3)			(494)
Reclasificaciones		306	5,632	6	1,713	255	64	38	63	(8,077)	
Transferencias a compañía relacionada			(271)	(668)	(8)			(16)	(83)		(1,046)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,010	39,676	156,684	1,741	3,322	1,361	1,470	575	353	6,647	212,839

	Depreciación edificaciones industriales	Depreciación acumulada maquinaria y equipos	Depreciación maquinaria móvil	Depreciación herramientas y utilillaje ... (en miles de U.S. dólares) ...	Depreciación equipos laboratorio	Depreciación equipos de informática	Depreciación mobiliario y enseres	Depreciación vehículos livianos	Total
<i>Depreciación acumulada</i>									
Saldos al 1 de enero de 2010	(3,790)	(16,346)	(1,095)	(557)	(452)	(964)	(308)	(237)	(23,749)
Gasto del año	(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>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(5,012)	(21,835)	(1,195)	(686)	(552)	(1,167)	(344)	(261)	(31,052)
Gasto del año	(1,531)	(5,837)	(58)	(198)	(109)	(157)	(34)	(31)	(7,955)
Transferencias a compañía relacionada		64	87	3			2	33	189
Bajas	<u>3</u>	<u>39</u>	<u>377</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15</u>	<u>1</u>	<u>435</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(6,540)	(27,569)	(789)	(881)	(661)	(1,324)	(361)	(258)	(38,383)

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	4,321	2,230
Amortización acumulada y deterioro	(1,718)	(1,149)
Total	<u>2,603</u>	<u>1,081</u>
<i>Clasificación:</i>		
Aplicaciones informáticas	240	684
Aplicaciones informáticas en proceso (1)	2,158	88
Otras activos intangibles	<u>205</u>	<u>309</u>
Total	<u>2,603</u>	<u>1,081</u>

- (1) Corresponde a los gastos incurridos para la implementación de los sistemas informáticos integrados "JDEdwards" y "MAXIMO" en la adquisición de software, licencias, soporte y desarrollo de mejoras del sistema actual.

## 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
		<u>... Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol	Minería	100%	100%
Lafarge Cementos Services S.A.	Prestación de servicios e intermediación comercial	100%	100%

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

<u>Compañía:</u>	Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	...Diciembre 31,... <u>2011</u>	...Diciembre 31,... <u>2010</u>	...Diciembre 31,... <u>2011</u>	...Diciembre 31,... <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol (1)	1,830	973	1,830	973
Lafarge Cementos Services S.A.	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,659</u></b>	<b><u>1,802</u></b>	<b><u>2,659</u></b>	<b><u>1,802</u></b>

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, 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.

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó un aporte de capital en bienes de US\$857 mil a Canteras y Voladuras S.A - CANTIVOL en la que mantiene el 100% de inversión.

## 10. 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.

## 11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos otorgados por:		
Lafarge S.A. - Francia (1)	56,017	57,209
Corporación Andina de Fomento - CAF (2)	20,020	28,030
Pasivos por arrendamiento financiero corriente (3) (Nota 17)	<u>243</u>	<u>345</u>
<b>Total</b>	<b><u>76,280</u></b>	<b><u>85,584</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	11,772	11,897
No corriente	<u>64,508</u>	<u>73,687</u>
<b>Total</b>	<b><u>76,280</u></b>	<b><u>85,584</u></b>

- (1) 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%.
- (2) Corresponde 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 seis meses más 2.25%.
- (3) Los pasivos por arrendamiento financiero están garantizados por los activos arrendados. Los préstamos tienen tasas mixtas variables y fijas que no exceden sus periodos de reembolso de cinco años.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	14,292	7,530
Proveedores del exterior	1,242	786
Compañías relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia	981	2,540
Lafarge Cementos Services S.A.		197
Canteras y Voladuras S.A. - Cantyvol		49
Anticipo de clientes	106	2,445
Regalías mineras por pagar		119
Dividendos por pagar	96	99
Beneficios sociales	117	107
Instrumentos financieros	389	
Otros	<u>2</u>	<u>3</u>
Total	<u>17,225</u>	<u>13,875</u>

**Proveedores Locales** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a cuentas pendientes que la Compañía mantiene con terceros por la compra de materia prima, combustibles, servicios de implementación de los sistemas informáticos integrados "JDEdwards" y "MAXIMO".

## 13. IMPUESTOS

### 13.1 Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	10,324	5,740
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,002	1,959
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>818</u>	<u>1,229</u>
Total	<u>12,144</u>	<u>8,928</u>

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

### 13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	12,414	9,941
Impuesto diferido relacionado con el reverso de diferencias temporarias	<u>(767)</u>	<u>(477)</u>
Total gasto de impuestos	<u>11,647</u>	<u>9,464</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	47,071	35,889
Gastos no deducibles	4,959	4,017
Otras deducciones	<u>(304)</u>	<u>(136)</u>
Utilidad gravable	<u>51,726</u>	<u>39,770</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	12,414	9,941
Impuesto a la renta diferido	<u>(767)</u>	<u>(716)</u>
Total	<u>11,647</u>	<u>9,464</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y, en diciembre 2011, se recibió del Servicio de Rentas Internas - SRI, la orden de determinación del impuesto a la renta del ejercicio 2008; adicionalmente, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

**13.3 Movimientos de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,740	2,711
Provisión del año	11,647	9,464
Pagos efectuados	<u>(7,063)</u>	<u>(6,435)</u>
Total	<u>10,324</u>	<u>5,740</u>

### 13.4 *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) ...			
<b>Año 2011</b>				
Diferencias temporarias:				
Propiedades, planta y equipo	11,560	(613)	(476)	10,471
Depreciación arrendamientos financieros	(29)	(43)	3	(69)
Gasto interés arrendamiento financiero	(9)	(20)	1	(28)
Gasto arriendo financiero	29	63	(4)	88
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (instrumentos financieros)	26	(116)	4	(86)
Provisiones beneficios sociales	(75)	(12)	4	(83)
Préstamos medidos al costo amortizado	(171)	(27)	9	(189)
Provisión de bonificación por desahucio	(7)			(7)
Otros (conciliación tributaria):				
Provisión de jubilación patronal	(3)	12		9
Provisión de jubilación patronal especial	2			2
Provisión retiro voluntario	(23)	7		(16)
Provisión de bonificación por desahucio	(10)		1	(9)
Provisión cuentas incobrables	(64)	37	1	(26)
Provisión inventario obsoleto	(119)		5	(114)
Provisión restauración canteras	(11)		1	(10)
Provisión facturas por recibir	(306)	(83)	17	(372)
Provisión regalías mineras	(28)	28		
<b>Total</b>	<b><u>10,762</u></b>	<b><u>(767)</u></b>	<b><u>(434)</u></b>	<b><u>9,561</u></b>

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**

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipo	13,243	(676)	(1,007)	11,560
Depreciación arrendamientos financieros	(8)	(24)	3	(29)
Gasto interés arrendamiento financiero		(10)	1	(9)
Gasto arriendo financiero		32	(3)	29
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 restauración canteras	(22)	10	1	(11)
Provisión facturas por recibir	(271)	(62)	27	(306)
Provisión regalías mineras	(38)	8	2	(28)
<b>Total</b>	<b><u>12,175</u></b>	<b><u>(477)</u></b>	<b><u>(936)</u></b>	<b><u>10,762</u></b>

**13.5 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 2011, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- 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.

**13.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

#### **14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, 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 2012. 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 2010, 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.

## 15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	8,359	6,466
Beneficios sociales	<u>393</u>	<u>430</u>
Total	<u>8,752</u>	<u>6,896</u>

**15.1 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,466	5,527
Provisión del año	8,307	6,439
Pagos efectuados	<u>(6,414)</u>	<u>(5,500)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,359</u>	<u>6,466</u>

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,297	1,173
Bonificación por desahucio	401	377
Retiro voluntario	<u>73</u>	<u>104</u>
Total	<u>1,771</u>	<u>1,654</u>

### 16.1 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 - IESS.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,173	631
Costo de los servicios del período corriente	128	520
Costo por intereses	76	43
Pérdidas actuariales	29	
Beneficios pagados	(46)	(34)
Otros	<u>(63)</u>	<u>13</u>
Saldos al fin del año	<u>1,297</u>	<u>1,173</u>

### **16.2 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	377	274
Costo de los servicios del período corriente	29	95
Costo por intereses	22	16
Ganancias actuariales	(6)	
Beneficios pagados	(21)	(14)
Otros	<u>—</u>	<u>6</u>
Saldos al fin del año	<u>401</u>	<u>377</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 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>2011</u>	<u>2010</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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	157	615
Intereses sobre la obligación	98	59
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>23</u>	—
Total	<u>278</u>	<u>674</u>

## 17. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

**17.1 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,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Incluidos en los estados financieros como:		
Préstamos corrientes	116	102
Préstamos no corrientes	<u>127</u>	<u>243</u>
Total	<u>243</u>	<u>345</u>

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

## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**18.1 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.

**18.1.1 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.

**18.1.2 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.

**18.1.3 Riesgo de liquidez** - El Directorio es quien 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 préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**18.1.4 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 2011 fue de 1,11.

**18.2 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, 2011		Diciembre 31, 2010	
	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 11)	<u>56,017</u>	<u>56,394</u>	<u>57,209</u>	<u>56,745</u>
Corporación Andina de Fomento - CAF (Nota 11)	<u>20,020</u>	<u>20,415</u>	<u>28,030</u>	<u>28,128</u>

**18.3 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.

**18.4 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 2011 y 2010, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 5.45% y 5.43% respectivamente para el préstamo otorgado por la Corporación Andina de Fomento - CAF y de 4.30% y 5.76% respectivamente para el préstamo otorgado por Lafarge, con base en las tasas de mercado de préstamos a 7 y 15 años plazo respectivamente.

## 19. PATRIMONIO

Un resumen de patrimonio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	1,717	1,717
Reserva legal	859	859
Utilidad retenidas	<u>110,505</u>	<u>80,769</u>
Total	<u>113,081</u>	<u>83,345</u>

**19.1 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 del 2011 y 2010.

**19.2 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.

### **19.3 Utilidades retenidas:**

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas	46,844	27,411
Dividendos		(10,303)
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	24,199	24,199
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>39,462</u>	<u>39,462</u>
Total	<u>110,505</u>	<u>80,769</u>

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.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

**Reservas según PCGA anteriores - Reserva de Capital** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 20. INGRESOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de cemento	142,626	125,691
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>17,989</u>	<u>15,291</u>
Total	<u>160,615</u>	<u>140,982</u>

## 21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	96,441	87,057
Gastos de administración	11,958	10,802
Gastos de ventas	<u>2,152</u>	<u>2,242</u>
Total	<u>110,551</u>	<u>100,101</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos variables de producción	52,969	46,584
Costos fijos de producción	13,136	10,577
Costo por fletes	16,369	13,905
Gastos por depreciación y amortización	8,590	8,140
Costo de energía vendida	146	495
Gastos por beneficios a empleados	8,981	2,241
Beneficios a empleados por contrato colectivo	433	646
Honorarios y consultorías	1,245	2,124
Regalías	2,365	3,595
Otros gastos	<u>6,317</u>	<u>11,794</u>
Total	<u>110,551</u>	<u>100,101</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios (1)	8,629	1,014
Beneficios sociales	155	581
Aportes al IESS	134	167
Beneficios definidos	<u>63</u>	<u>479</u>
Total	<u>8,981</u>	<u>2,241</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía incorporó a su nómina el personal que pertenecía a su subsidiaria Lafarge Services S.A..

**Gastos por Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	7,955	7,522
Amortización de activos intangibles	<u>635</u>	<u>618</u>
Total	<u>8,590</u>	<u>8,140</u>

## 22. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de partes relacionadas	2,157	3,206
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	719	875
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	31	39
Otros ingresos por interés	<u>(800)</u>	<u>(95)</u>
Total	<u>2,107</u>	<u>4,025</u>

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 seis meses más 2.25%.

## 23. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año	<u>35,424</u>	<u>26,425</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>42,930,108</u>	<u>42,930,108</u>

## 24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Regalías pagadas	<u>3,100</u>	<u>3,482</u>
Gastos de asesoría técnica y capacitación	<u>2,365</u>	<u>3,615</u>
Intereses pagados	<u>2,157</u>	<u>2,071</u>
Reembolso de gastos	<u>63</u>	<u>74</u>

**24.1 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo (1)	164	141
Beneficios post-empleo (2)	<u>21</u>	<u>16</u>
Total	<u>185</u>	<u>157</u>

(1) Corresponde a los bonos de los ejecutivos, los cuales se cancelan anulamente.

(2) Corresponde a un fondo privado de jubilación que tienen derecho los ejecutivos en el momento de la separación de la Compañía.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 10 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 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.