

LAFARGE CEMENTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
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	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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 2014 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 (no consolidados)

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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 2014, 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, 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.
- Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 25 de noviembre del 2014, la compañía Inversiones Imbabura S.A. (cuya entidad controladora de última instancia es Unión Andina de Cementos - UNACEM S.A.A. de Perú) realizó la compra del 98.57% de acciones de la compañía Lafarge Cementos S.A. a la compañía alemana Finlatam Vermögensverwaltungs GmbH de propiedad de Lafarge S.A. de Francia, a través de la Bolsa de Valores de Quito bajo el procedimiento de Oferta Pública de Adquisición de Acciones - OPA. Adicionalmente, la Junta General de Accionistas de Lafarge Cementos S.A. celebrada el 28 de noviembre del 2014, resolvió el cambio de razón social a Unacem Ecuador S.A., el cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de enero del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero del 2015.

Deloitte & Touche

Quito, Febrero 26, 2015
Registro No. 019

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

LAFARGE CEMENTOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,940	21,718
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	6,686	8,206
Inventarios	6	<u>23,375</u>	<u>17,984</u>
Subtotal		<u>34,001</u>	<u>47,908</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta		1,365	
Otros activos para disposición	1	<u>18,471</u>	<u> </u>
Subtotal		<u>19,836</u>	<u> </u>
Total activos corrientes		<u>53,837</u>	<u>47,908</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar largo plazo		30	33
Propiedades, planta y equipos, neto	7	159,667	173,808
Activos intangibles	8	2,490	3,284
Inversiones en subsidiarias	9	<u>2,659</u>	<u>2,659</u>
Total activos no corrientes		<u>164,846</u>	<u>179,784</u>
TOTAL		<u>218,683</u>	<u>227,692</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


José Antonio Correa
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014** **2013**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	10	12,244	12,446
Obligaciones por arrendamiento financiero	16	89	106
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	12,801	18,162
Pasivos por impuestos corrientes	12	12,042	13,401
Obligaciones acumuladas	14	10,042	9,944
Provisiones			7
Total pasivos corrientes		<u>47,218</u>	<u>54,066</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	10	21,782	41,522
Obligaciones por arrendamiento financiero	16	223	312
Obligaciones por beneficios definidos	15	2,778	2,459
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>8,285</u>	<u>8,759</u>
Total pasivos no corrientes		<u>33,068</u>	<u>53,052</u>

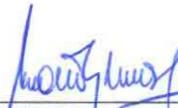
Total pasivos		<u>80,286</u>	<u>107,118</u>
---------------	--	---------------	----------------

PATRIMONIO:

Capital social	18	1,717	1,717
Reserva legal		859	859
Utilidades retenidas		<u>135,821</u>	<u>117,998</u>

Total patrimonio		<u>138,397</u>	<u>120,574</u>
------------------	--	----------------	----------------

TOTAL		<u>218,683</u>	<u>227,692</u>
-------	--	----------------	----------------


Gabriela Mosquera
Gerente Financiero
Edison Ayala
Contador General

LAFARGE CEMENTOS S.A.

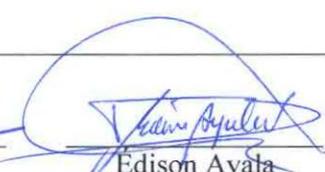
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS NETOS	19	187,186	186,035
COSTO DE VENTAS	20	(106,053)	(105,686)
MARGEN BRUTO		81,133	80,349
Gastos de administración y ventas	20	(17,774)	(18,279)
Gastos por intereses	21	(6,370)	(3,432)
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	21	(743)	(633)
Ingresos financieros		368	707
Diferencia en cambio, neta		(228)	(178)
Otros gastos, neto		(773)	(696)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>55,613</u>	<u>57,838</u>
Gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(13,311)	(13,637)
Diferido		474	318
Total		<u>(12,837)</u>	<u>(13,319)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>42,776</u>	<u>44,519</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		<u>(36)</u>	<u>(103)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>42,740</u>	<u>44,416</u>
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)	22	<u>0.99</u>	<u>1.03</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


José Antonio Correa
Gerente General


Gabriela Mosquera
Gerente Financiero


Edison Ayala
Contador General

LAFARGE CEMENTOS S.A.

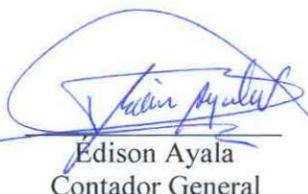
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Capital Social	Reserva Legal	... Utilidades retenidas ... Reserva de Distribuibiles	Reserva de Capital	Adopción de NIIFs	Total
			... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,717	859	48,203	24,199	38,622	113,600
Utilidad del año			44,519			44,519
Dividendos declarados			(37,442)			(37,442)
Otro resultado integral	—	—	(103)	—	—	(103)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,717	859	55,177	24,199	38,622	120,574
Utilidad del año			42,776			42,776
Dividendos declarados			(24,917)			(24,917)
Otro resultado integral	—	—	(36)	—	—	(36)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,717</u>	<u>859</u>	<u>73,000</u>	<u>24,199</u>	<u>38,622</u>	<u>138,397</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


José Antonio Correa
Gerente General


Gabriela Mosquera
Gerente Financiero

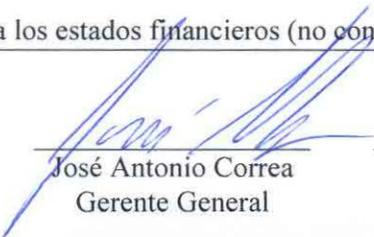

Edison Ayala
Contador General

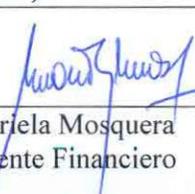
LAFARGE CEMENTOS S.A.

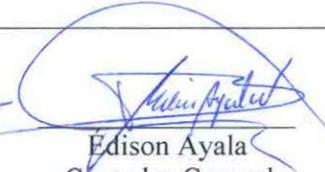
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		188,296	188,828
Pagos a proveedores		(109,149)	(95,364)
Pago a trabajadores		(6,668)	(7,967)
Intereses pagados y otros gastos financieros		(6,369)	(4,187)
Intereses cobrados		424	788
Participación a trabajadores		(10,206)	(8,374)
Impuesto a la renta pagado		(13,942)	(11,967)
Otros gastos, neto		<u>(996)</u>	<u>(667)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>41,390</u>	<u>61,090</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipos		(14,082)	(9,586)
Adquisición de activos intangibles		(185)	(139)
Venta de propiedades, planta y equipos		<u>32</u>	<u>23</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(14,235)</u>	<u>(9,702)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento en obligaciones con bancos		40,000	16,600
Pago de obligaciones con bancos a corto plazo		(35,700)	(32,000)
Dividendos pagados		(24,883)	(37,442)
Incremento de obligaciones con bancos a largo plazo		17,144	18,917
Pago de obligaciones con bancos a largo plazo		(5,670)	(12,127)
Pago de obligación a Lafarge S.A.		<u>(35,824)</u>	<u>(19,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(44,933)</u>	<u>(65,052)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(17,778)	(13,664)
Saldos al comienzo del año		<u>21,718</u>	<u>35,382</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>3,940</u>	<u>21,718</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


José Antonio Correa
Gerente General


Gabriela Mosquera
Gerente Financiero


Edison Ayala
Contador General

LAFARGE CEMENTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Lafarge Cementos S.A. es una subsidiaria de Inversiones Imbabura S.A. (cuya entidad controladora de última instancia es Unión Andina de Cementos - UNACEM S.A.A. de Perú). La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 1974. A partir del año 2011, las actividades de la Compañía están encaminadas a la industrialización del cemento y sus derivados. Las actividades de minería fueron transferidas a su compañía relacionada Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL, por tal razón la Compañía no tiene ninguna obligación relacionada con el cálculo y pago de regalías a las instituciones controladoras gubernamentales.

El 25 de noviembre de 2014, la compañía Inversiones Imbabura S.A. (cuya entidad controladora de última instancia es Unión Andina de Cementos - UNACEM S.A.A. de Perú) realizó la compra del 98.57% de acciones de la compañía Lafarge Cementos S.A. a la compañía alemana Finlatam Vermögensverwaltungs GmbH de propiedad de Lafarge S.A. de Francia, a través de la Bolsa de Valores de Quito, bajo el procedimiento de Oferta Pública de Adquisición de Acciones - OPA.

La Junta General de Accionistas de Lafarge Cementos S.A. celebrada el 28 de noviembre del 2014, resolvió el cambio de razón social a Unacem Ecuador S.A., el cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de enero del 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 291 y 289 empleados respectivamente.

1.1 Operaciones - Como parte de sus operaciones, la Compañía desarrolló los siguientes proyectos:

- **Proyecto Quinde** - El proyecto 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; el proyecto incluye la construcción del túnel horizontal y una chimenea vertical en la mitad de la montaña. Al 31 de diciembre de 2014, el proyecto se encuentra en su fase de prueba. Una vez activado durante el año 2015 se realizará la transferencia del 96% del proyecto a Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por corresponder a activos relacionados con su operación.
- **Proyecto Paletizadora** - El proyecto busca incrementar la capacidad de la ensacadora, mejorar la capacidad de almacenamiento y despacho de producto terminado. Al 31 de diciembre de 2014, el proyecto fue concluido y activado.
- **Proyecto Debottleneck** - El proyecto busca incrementar la capacidad de producción de cemento, eliminando cuellos de botellas en la producción de clinker y optimizando la molienda de cemento. Al 31 de diciembre de 2014, el proyecto fue concluido y activado.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

- 1.2 Información por segmentos** - La Compañía ha determinado que opera en un único segmento reportable, el segmento de cemento.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados).

- 2.4 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.
- 2.5 Inventarios** - Son medidos 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.
- 2.6 Propiedades, planta y equipos**
- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente a su costo.

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

2.6.2 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.

2.6.3 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>
Edificaciones industriales	10 - 30
Maquinaria y equipos fijos	10 - 30
Herramienta y utillaje	10 - 30
Equipos de laboratorio	10 - 30
Maquinaria móvil	8 - 30
Mobiliario y enseres	10 - 30
Vehículos livianos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5
Equipos de informática	3

2.6.4 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 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.

2.7 Activos clasificados como mantenidos para la venta - Los activos corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 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.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles 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 anualmente 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 es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 y 5 años.

2.8.3 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

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 de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

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

2.10 Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que Lafarge Cementos S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades y se registran al costo de adquisición.

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

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

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 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.

2.12 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.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 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.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.13.2 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.

- 2.13.3 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.
- 2.13.4 Plan de contribuciones definido para ejecutivos** - Lafarge Cementos S.A. reconoce un pasivo por el gasto ocasionado por el plan de contribuciones definido para ejecutivos.
- 2.14 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.
- 2.14.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.
- 2.15 Reconocimiento de 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.
- 2.15.1 Venta de bienes** - Se reconoce 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.
- 2.15.2 Prestación de servicios** - Corresponden a los ingresos generados por el servicio de transporte el cual es facturado a los clientes y se encuentra inmerso en el precio de venta.
- 2.15.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.
- 2.16 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 en el que se conocen.
- 2.17 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.

2.18 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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 2014, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.18.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.18.2 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.

2.18.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.18.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera 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 ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio - 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.

2.19.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - 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.

2.19.2 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.

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.

2.19.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los

períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente 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 genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendría un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con 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.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han

añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente es aportado a la operación conjunta por una de las partes que participa en ella.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 :(i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.
- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.
- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiriera una propiedad de inversión debe determinar si:
 - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
 - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Modificaciones a la NIC 27: Método de participación en los estados financieros separados

Las modificaciones a la NIC 27 permiten que en los estados financieros separados, se registren las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, usando el método de participación. Anteriormente sólo se permitía el método del costo o de acuerdo con la norma de instrumentos financieros. Adicionalmente, aclara que estados financieros separados, son aquellos presentados en adición a los estados financieros consolidados o en adición a los estados financieros de un inversionista que no tiene subsidiarias pero que tiene inversiones en asociadas o negocios conjuntos, para las cuales las inversiones se registran usando el método de participación.

La administración aún no ha definido si registrará sus inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, usando el método de participación en los estados financieros separados; por lo tanto, no es factible determinar los impactos futuros en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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.

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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se determinaron indicios de deterioro de los activos tangibles y se reconoció en el año 2014 una pérdida por deterioro de aplicaciones informáticas de US\$43 mil la cual fue registrada en resultados del año.

3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para

determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los Bonos del Gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 *Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.5 *Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración* - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando la información del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en la nota 17.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	3,094	9,649
Otros activos financieros - inversiones temporales (1)	<u>846</u>	<u>12,069</u>
Total	<u>3,940</u>	<u>21,718</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene overnights con una tasa de interés variable. Durante el año 2014, la tasa de interés promedio fue del 1.25% anual (2% anual en el año 2013). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo certificados de depósito a corto plazo en instituciones financieras locales, los cuales tuvieron una fecha de vencimiento a 90 días, a una tasa de interés del 6.33% anual.

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes locales	6,485	7,330
Provisión para cuentas dudosas	<u>(104)</u>	<u>(140)</u>
Subtotal	6,381	7,190
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	193	175
Seguros pagados por anticipado	16	272
Intereses por recibir		67
Anticipos proveedores	4	417
Otras cuentas por cobrar a relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia (1)		2
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	46	6
Otras cuentas por cobrar	<u>46</u>	<u>77</u>
Total	<u>6,686</u>	<u>8,206</u>

- (1) Lafarge S.A. - Francia fue una compañía relacionada hasta el 25 de noviembre del 2014. (Ver nota 1)

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas de la siguiente manera: 50% por 61 a 90 días de antigüedad, 75% por 91 a 120 días de antigüedad y 100% para más de 120 días de antigüedad. La Compañía ha provisionado el 100% de su cartera con una antigüedad mayor a 120 días, debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 120 días no son recuperables.

Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencia de un incumplimiento de la contraparte y el análisis de la posición financiera de la contraparte establecida por el Comité de Crédito.

La concentración del riesgo de crédito para Lafarge Cementos S.A. es limitada ya que ningún cliente supera el 5% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje. Ningun cliente supera el 10% de las ventas totales.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Material de consumo, reparación y mantenimiento	11,580	9,120
Materia prima	2,605	1,929
Productos semielaborados	2,789	3,087
Combustibles y lubricantes	3,036	868
Productos terminados	1,001	645
Inventarios en tránsito (1)	2,885	2,653
Provisión para obsolescencia	<u>(521)</u>	<u>(318)</u>
Total	<u>23,375</u>	<u>17,984</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a combustibles que están en proceso de internación al país.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	221,841	228,555
Depreciación acumulada	<u>(62,174)</u>	<u>(54,747)</u>
Total	<u>159,667</u>	<u>173,808</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	135	1,010
Edificaciones industriales	30,035	30,822
Maquinaria y equipos fijos	119,601	123,410
Maquinaria móvil	1,297	879
Herramienta y utillaje	1,887	2,167
Equipos de laboratorio	456	580
Equipos de informática	239	273
Mobiliario y enseres	165	183
Vehículos livianos	23	35
Vehículos en arrendamiento financiero (Ver Nota 16)	281	394
Propiedades en construcción	<u>5,548</u>	<u>14,055</u>
Total	<u>159,667</u>	<u>173,808</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones industriales</u>	<u>Maquinaria y equipos fijos</u>	<u>Maquinaria móvil</u>	<u>Herramienta y utillaje</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Equipos de laboratorio</u>	<u>Equipos de informática</u>	<u>Mobiliario y enseres</u>	<u>Vehículos livianos</u>	<u>Vehículos bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>												
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,010	40,146	159,695	1,623	3,452	1,361	1,632	604	287	520	8,712	219,042
Adiciones										417	9,179	9,596
Ventas y bajas						(10)	(1)		(77)	(246)		(334)
Reclasificaciones	—	<u>297</u>	<u>3,439</u>	—	<u>105</u>	<u>117</u>	<u>119</u>	<u>10</u>	—	—	<u>(3,836)</u>	<u>251</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,010	40,443	163,134	1,623	3,557	1,468	1,750	614	210	691	14,055	228,555
Adiciones											14,082	14,082
Bajas				(181)		(155)	(6)	(6)	(59)	(132)		(539)
Reclasificaciones	<u>(875)</u>	<u>346</u>	<u>2,334</u>	<u>411</u>	<u>(19)</u>	—	<u>125</u>	<u>10</u>	—	—	<u>(22,589)</u>	<u>(20,257)</u> (1)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>135</u>	<u>40,789</u>	<u>165,468</u>	<u>1,853</u>	<u>3,538</u>	<u>1,313</u>	<u>1,869</u>	<u>618</u>	<u>151</u>	<u>559</u>	<u>5,548</u>	<u>221,841</u>

(1) Corresponde principalmente a la transferencia del Proyecto Quinde que al 31 de diciembre del 2014 fue clasificado como otros activos para ser dispuestos, los cuales serán transferidos a subsidiarias.

	Depreciación edificaciones industriales	Depreciación maquinaria y equipos fijos	Depreciación maquinaria móvil	Depreciación herramientas y utillaje ... (en miles de U.S. dólares) ...	Depreciación equipos laboratorio	Depreciación equipos de informática	Depreciación mobiliario y enseres	Depreciación vehículos livianos	Depreciación vehículos bajo arrendamiento financiero	Total
<i>Depreciación acumulada</i>										
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(8,101)	(33,513)	(707)	(1,131)	(777)	(1,346)	(396)	(226)	(419)	(46,616)
Ventas y bajas					10	1		77	246	334
Reclasificaciones		(128)								(128)
Gasto por depreciación	<u>(1,520)</u>	<u>(6,083)</u>	<u>(37)</u>	<u>(259)</u>	<u>(121)</u>	<u>(132)</u>	<u>(35)</u>	<u>(26)</u>	<u>(124)</u>	<u>(8,337)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(9,621)	(39,724)	(744)	(1,390)	(888)	(1,477)	(431)	(175)	(297)	(54,747)
Bajas			257		150	5	6	59	132	609
Reclasificaciones	401	9		3			8			421
Gasto por depreciación	<u>(1,534)</u>	<u>(6,152)</u>	<u>(69)</u>	<u>(264)</u>	<u>(119)</u>	<u>(158)</u>	<u>(36)</u>	<u>(12)</u>	<u>(113)</u>	<u>(8,457)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>(10,754)</u>	<u>(45,867)</u>	<u>(556)</u>	<u>(1,651)</u>	<u>(857)</u>	<u>(1,630)</u>	<u>(453)</u>	<u>(128)</u>	<u>(278)</u>	<u>(62,174)</u>

(1) Corresponde principalmente a la transferencia de la depreciación acumulada de activos que al 31 de diciembre del 2014 se han clasificado como activos para ser dispuestos, los cuales serán transferidos a subsidiarias.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	5,678	5,842
Amortización acumulada y deterioro	<u>(3,188)</u>	<u>(2,558)</u>
Total	<u>2,490</u>	<u>3,284</u>
<i>Clasificación:</i>		
Aplicaciones informáticas	2,309	3,160
Aplicaciones informáticas en proceso	<u>181</u>	<u>124</u>
Total	<u>2,490</u>	<u>3,284</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía:</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	...Diciembre 31,...		...Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	99.9%	99.9%	1,830	1,830
Lafarge Cementos Services S.A.	99.9%	99.9%	<u>829</u>	<u>829</u>
Total			<u>2,659</u>	<u>2,659</u>

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee control, tal como lo establece la NIIF 10 estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Lafarge Cementos S.A. presenta estados financieros separados.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Lafarge S.A. - Francia (1)		35,390
Préstamos bancarios (2)	<u>4,302</u>	<u>18,578</u>
Subtotal	4,302	53,968
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (3)	<u>29,724</u>	<u>—</u>
Total	<u>34,026</u>	<u>53,969</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	12,244	12,446
No corriente	<u>21,782</u>	<u>41,522</u>
Total	<u>34,026</u>	<u>53,968</u>

- (1) Corresponde al préstamo recibido de Lafarge S.A. - Francia en base al contrato firmado el 5 de junio del 2007, por un valor original de US\$58.5 millones, con el objeto de destinarlo a la ampliación de la capacidad instalada en la planta industrial. El crédito tenía un plazo de 13 años con vencimientos anuales a partir del año 2011 y devengaba una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un año más 2.5%. En el primer trimestre del año 2014 la Compañía pagó el saldo pendiente de la deuda por US\$35.8 millones.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde al préstamo recibido del Banco Internacional el 31 de octubre del 2014, por un total de US\$18.5 millones, para el refinanciamiento de capital de inversión. El plazo de este préstamo es de 5 años con vencimientos semestrales y un interés anual del 8%. En virtud de este acuerdo, la empresa se compromete a mantener un ratio deuda-capital (patrimonio neto en relación a deuda financiera), que sea mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre 2014 este ratio es de 4.03.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a los siguientes préstamos recibidos de Banco Internacional S.A. para refinanciamiento de capital de inversión:
- Préstamo firmado el 28 de marzo de 2014, por un valor de US\$9.9 millones, a un plazo de 5 años.
 - Préstamo firmado el 28 de marzo de 2014, por un valor de US\$7.1 millones, a un plazo de 7 años con un período de gracia de 2 años para el pago de capital.

- Adicionalmente, incluye préstamos sin garantía recibido en el año 2013 y que al 31 de diciembre del 2014 se encuentran garantizados a través del fideicomiso mercantil según se explica más adelante.

Estos préstamos devengan una tasa de interés anual reajutable igual a la tasa de interés pasiva referencial más un componente fijo de 3.77 puntos porcentuales.

Adicionalmente, Lafarge Cementos S.A. suscribió en marzo del 2014 un Fideicomiso Mercantil de Garantía a favor de Banco Internacional S.A. que incluye maquinarias y equipos por un valor de realización de US\$35.7 millones para garantizar las obligaciones con dicha institución.

11. 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales (1)	10,497	8,845
Proveedores del exterior	546	2,183
Compañías relacionadas del exterior: (2)		
Lafarge S.A.- Francia		2,462
Lafarge Energy Solutions S.A.S.		2,408
Lafarge Canadá INC.	67	936
Lafarge Áridos y Hormigones - España		155
Lafarge Cementos S.A.U. - España	10	128
Lafarge International Services - Singapur	11	11
Lafarge Brasil S.A.		6
Lafarge North América - Estados Unidos de América		6
Union Andina de Cementos S.A.A.- UNACEM	434	
Compañías relacionadas locales:		
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	933	748
Lafarge Cementos Services S.A.		<u>20</u>
Subtotal	12,498	17,908
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes y otros	212	196
Dividendos por pagar	<u>91</u>	<u>58</u>
Total	<u>12,801</u>	<u>18,162</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a cuentas pendientes que la Compañía mantiene con terceros por la compra de materia prima y servicios por su operación.
- (2) Lafarge S.A. - Francia y las compañías que forman parte del Grupo Lafarge fueron compañías relacionadas hasta el 25 de noviembre del 2014 (Ver Nota 1).

12. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	10,525	11,156
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	270	976
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>1,247</u>	<u>1,269</u>
Total	<u>12,042</u>	<u>13,401</u>

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (incluye el rubro de otro resultado integral)	55,613	57,838
Gastos no deducibles	5,027	4,169
Otras deducciones	<u>(136)</u>	<u>(20)</u>
Utilidad gravable	<u>60,504</u>	<u>61,987</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>13,311</u>	<u>13,637</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,102</u>	<u>2,050</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>13,311</u>	<u>13,637</u>

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009, la declaración de impuestos del año 2010 está en curso y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la nota 24.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,156	9,486
Provisión del año	13,311	13,637
Pagos efectuados	<u>(13,942)</u>	<u>(11,967)</u>
Total	<u>10,525</u>	<u>11,156</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, e impuesto a la salida de divisas.

12.4 Saldos de impuestos diferidos

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2014			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades, planta y equipos	9,300	(714)	8,586
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (instrumentos financieros)		(4)	(4)
Provisiones beneficios sociales	(92)		(92)
Préstamos medidos al costo amortizado	(99)	122	23
Provisión de bonificación por desahucio	(7)		(7)
Provisión de bonificación ejecutivos		(94)	(94)
<i>Otros (conciliación tributaria):</i>			
Provisión de jubilación patronal	(11)	(11)	(22)
Provisión retiro voluntario	(9)	9	
Provisión de bonificación por desahucio	(9)	9	
Provisión cuentas incobrables	(26)	(5)	(31)
Provisión inventario obsoleto	(144)	73	(71)
Provisión restauración canteras	(84)	48	(36)
Provisión facturas por recibir	(61)	61	
Otros	<u>1</u>	<u>32</u>	<u>33</u>
Total	<u>8,759</u>	<u>(474)</u>	<u>8,285</u>

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

Año 2013

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipos	9,882	(582)	9,300
Arrendamiento financiero	(16)	16	
Provisiones beneficios sociales	(92)		(92)
Préstamos medidos al costo amortizado	(362)	263	(99)
Provisión de bonificación por desahucio	(7)		(7)

Otros (conciliación tributaria):

Provisión de jubilación patronal	2	(13)	(11)
Provisión retiro voluntario	(9)		(9)
Provisión de bonificación por desahucio	(9)		(9)
Provisión cuentas incobrables	(26)		(26)
Provisión inventario obsoleto	(144)		(144)
Provisión restauración canteras	(84)		(84)
Provisión facturas por recibir	(61)		(61)
Otros	<u>3</u>	<u>(2)</u>	<u>1</u>

Total 9,077 (318) 8,759

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

2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (incluye el rubro de otro resultado integral)	<u>55,613</u>	<u>57,838</u>
Gasto de impuesto a la renta	12,235	12,724
Gastos no deducibles	1,106	917
Otras deducciones	(30)	(4)
Gasto impuesto diferido	<u>(474)</u>	<u>(318)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>12,837</u>	<u>13,319</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>23%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Excenciones

- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como “industrias básicas”, la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Tarifa de impuestos a la renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Anticipo de impuesto a la renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Lafarge Cementos S.A. no presenta el estudio de precios de transferencia, debido a que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía se encuentra exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	9,808	10,188
Anticipos de participación a trabajadores	<u>(1,147)</u>	<u>(1,129)</u>
Participación a trabajadores, neto	8,661	9,059
Cuentas por pagar empleados	1,076	586
Beneficios sociales	<u>305</u>	<u>299</u>
Total	<u>10,042</u>	<u>9,944</u>

14.1 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,059	7,245
Provisión del año	9,808	10,188
Pagos efectuados	(9,059)	(7,245)
Anticipos de participación a trabajadores	<u>(1,147)</u>	<u>(1,129)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,661</u>	<u>9,059</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,177	1,886
Bonificación por desahucio	<u>601</u>	<u>573</u>
Total	<u>2,778</u>	<u>2,459</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,886	1,590
Costo de los servicios del período corriente	178	156
Costo por intereses	125	107
Pérdidas actuariales	55	73
Beneficios pagados	<u>(67)</u>	<u>(40)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,177</u>	<u>1,886</u>

15.2 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 a través del Ministerio de Relaciones Laborales, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	573	484
Costo de los servicios del período corriente	38	35
Costo por intereses	39	33
Pérdidas (ganancias) actuariales	(19)	30
Beneficios pagados	<u>(30)</u>	<u>(9)</u>
Saldos al fin del año	<u>601</u>	<u>573</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% mayor o menor, la obligación por beneficios definidos, disminuiría en US\$153 mil y aumentaría en US\$168 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$173 mil y disminuiría en US\$159 mil, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasas de descuento	6.54	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Reconocimiento en resultados del año:</i>		
Costo actual del servicio	216	191
Intereses sobre la obligación	<u>164</u>	<u>140</u>
Total	<u>380</u>	<u>331</u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral:</i>		
Pérdidas actuariales y total	<u>36</u>	<u>103</u>

16. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

16.1 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.

Las tasas de interés subyacentes de todas las obligaciones en virtud de contratos de arrendamiento financiero se fijan en los respectivos contratos en 8.95% anual para los años 2014 y 2013.

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

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 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.

17.1.1 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.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en las notas a los estados financieros.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

17.1.2 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 y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito es limitada ya que ninguna parte excedió del 5% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje.

17.1.3 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 y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Además, la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregadas a terceros. La exposición máxima de la Compañía en este sentido es el valor que Lafarge Cementos S.A. tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2014, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a US\$736 mil (US\$538 mil al 2013).

La tabla a continuación incluye la tasa efectiva promedio ponderada de interés y una conciliación con el valor en libros en el estado de situación financiera de los préstamos a tasa variable.

	<u>Tasa promedio ponderada efectiva</u>		<u>Valor en libros</u>
	<u>1-5 años</u>	<u>5+ años</u>	
<i>31 de diciembre del 2014</i>			
Instituciones financieras y total	<u>8.62%</u>		<u>29,724</u>
<i>31 de diciembre del 2013</i>			
Préstamos de partes relacionadas - Lafarge S.A. Francia		4.57%	35,390
Instituciones financieras	<u>8.42%</u>	_____	<u>18,578</u>
Total			<u>53,968</u>

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos de tipo variable, para los pasivos financieros no derivados son sujetos a cambios si los cambios en las tasas de interés variables difieren de las estimaciones de las tasas de interés que determinan al final del período de referencia.

17.1.4 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.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$6.6 millones
Índice de liquidez	1.14 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.58 veces
Deuda financiera / activos totales	15%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

La Compañía mantiene una obligación financiera con el Banco Internacional S.A. en donde se obliga a mantener un ratio de patrimonio neto sobre deuda financiera mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2014, el ratio es de 4.03.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	3,940	21,718
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>6,686</u>	<u>8,206</u>
Total	<u>10,626</u>	<u>29,924</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	34,026	53,968
Obligaciones por arrendamiento financiero (Nota 16)	312	418
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>12,801</u>	<u>18,162</u>
Total	<u>47,139</u>	<u>72,548</u>

La Compañía 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.

18. PATRIMONIO

Un resumen de patrimonio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	1,717	1,717
Reserva legal	859	859
Utilidad retenidas	<u>135,821</u>	<u>117,998</u>
Total	<u>138,397</u>	<u>120,574</u>

18.1 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 2014 y 2013.

18.2 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.

18.3 Utilidades Retenidas - 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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Reserva de Capital - Los saldos acreedores de las reservas de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos - El 10 de abril de 2014, Lafarge Cementos S.A. canceló un dividendo de US\$0.58039 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$24.9 millones a los tenedores de acciones ordinarias.

El 10 de abril de 2013, se canceló un dividendo de US\$0.88 por acción, equivalente a un dividendo a total de US\$37.4 millones a los tenedores de acciones ordinarias.

19. INGRESOS NETOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de cemento, neto	168,742	168,005
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	17,560	17,303
Ingreso provenientes por venta de misceláneos	<u>884</u>	<u>727</u>
Total	<u>187,186</u>	<u>186,035</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos informados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	106,053	105,686
Gastos de administración y ventas	<u>17,774</u>	<u>18,279</u>
Total	<u>123,827</u>	<u>123,965</u>

Un detalle del costo de ventas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventario inicial de producto terminado y en proceso	3,732	1,739
Costo por flete de cemento	17,476	17,304
Consumo de combustible	15,312	16,298
Consumo de materias primas	24,050	24,728
Gastos de personal	12,946	12,996
Consumo de energía eléctrica	11,065	11,810
Gasto por depreciación	8,231	8,175
Consumo de fundas	6,224	6,273
Costo otras ventas	827	695
Otros gastos de fabricación	9,980	9,400
Inventario final de producto terminado y en proceso	<u>(3,790)</u>	<u>(3,732)</u>
Total	<u>106,053</u>	<u>105,686</u>

Un detalle de los gastos de administración y ventas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de personal	4,663	4,628
Servicios profesionales	509	737
Servicio de terceros	2,337	2,673
Impuestos	497	339
Donaciones	34	40
Amortización y depreciación	1,086	1,059
Honorarios y dietas del directorio	201	155
Estimación de cobranza dudosa	(19)	68
Contrato de licencia intelectual	3,779	4,189
Acuerdo de uso de marca	2,267	2,525
Contrato de servicios	1,098	1,232
Contrato de propiedad intelectual	348	
Contrato de licencia de uso de marca	209	
Publicidad y marketing	372	276
Otros	<u>393</u>	<u>358</u>
Total	<u>17,774</u>	<u>18,279</u>

Gastos de Personal - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a gastos incurridos por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IEISS, beneficios definidos y los beneficios por contrato colectivo.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	8,457	8,337
Amortización de activos intangibles	630	857
Otros	<u>230</u>	<u>40</u>
Total	<u>9,317</u>	<u>9,234</u>

21. GASTOS POR INTERESES, COMISIONES BANCARIAS Y OTROS GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos por intereses, comisiones bancarias y otros gastos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de partes relacionadas	2,544	2,238
Intereses por préstamos bancarios	3,789	1,157
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	<u>37</u>	<u>37</u>
Total	<u>6,370</u>	<u>3,432</u>
Comisiones y otros servicios financieros	579	493
Costo financiero por obligaciones por beneficios definidos	<u>164</u>	<u>140</u>
Total	<u>7,113</u>	<u>4,065</u>

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

La tasa de interés promedio anual de los préstamos recibidos de instituciones financieras locales durante el 2014 es de 8% (7.54% para el 2013).

La tasa de interés promedio anual del préstamo a largo plazo es del 8%.

22. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	<u>42,776</u>	<u>44,519</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>42,930,108</u>	<u>42,930,108</u>
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares)	<u>0.99</u>	<u>1.03</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas de la Compañía, se desglosan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Relacionadas hasta el 25 de Noviembre del 2014 (Ver nota 1):</i>		
Lafarge S.A. Francia:		
Contrato de Licencia Intelectual	3,779	4,189
Acuerdo de Uso de Marca	2,267	2,525
Contrato de Servicios	1,098	1,232
Intereses	739	2,238
Expatriados - Reembolso de gastos	32	416
Lafarge S.A. Asistencia Técnica	332	900
Lafarge S.A. - Otros	60	
Lafarge Canadá (Servicio y soporte informático)	730	957
Lafarge España (Expatriados - Reembolso de gastos)	496	282
Lafarge Brasil (Expatriados - Reembolso de gastos)		6
Lafarge Singapur (Expatriados - Reembolso de gastos)	143	72
Lafarge Energy Solutions (Combustibles y Materias Primas)	4,144	2,408
Lafarge Midwest Inc	217	
Lafarge China	62	
<i>Relacionadas al 31 de Diciembre del 2014:</i>		
Canteras y Voladuras S.A. (Materia Prima - Otros)	8,569	8,458
Unacem S.A.A. - Perú:		
Contrato de Propiedad Intelectual	348	
Contrato de Licencia de Uso de Marca	209	

Los saldos relacionados con transacciones con partes relacionadas se revelan en las respectivas notas de activos y pasivos.

23.1 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo (1)	297	272
Beneficios post-empleo (2)	<u>32</u>	<u>25</u>
Total	<u>329</u>	<u>297</u>

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

(2) Corresponde a un fondo privado 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.

24. CONTINGENCIAS

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2014, existen juicios planteados por Lafarge Cementos S.A. en contra del Servicio de Rentas Internas por la impugnación de las Actas de Determinación Tributaria por Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2005, 2006, 2007, 2008 y 2009; por US\$861 mil, US\$649 mil, US\$941 mil, US\$702 mil y US\$2,055 mil respectivamente.

En todos los juicios planteados se han evacuado ya todas las actividades y al momento solo se espera que el Tribunal dicte sentencia, a excepción del 2009 cuya demanda se presentó en Noviembre 2014 y se espera de que se abra la causa prueba. La Compañía no ha registrado provisiones por estos conceptos.

Las declaraciones de los impuestos de Lafarge Cementos S.A. han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009, está en curso la revisión del año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013.

Informe de la Contraloría General del Estado

A finales de septiembre de 2013, la Contraloría General del Estado emitió y aprobó un informe respecto de la situación de cumplimiento de las normativas ambientales por parte de Lafarge Cementos S.A., y de la función de ciertas autoridades del Ministerio del Ambiente del Ecuador, Ministerio de Salud, Agencia de Regulación y Control Minero y Ministerio de Recursos no renovables, entre otros.

Dicho informe fue remitido por la Contraloría General del Estado a la Fiscalía, la cual inició un proceso de indagación previa. Esta investigación no es un proceso de juicio penal, sino una fase en la cual el Fiscal puede llevar a cabo actividades tendientes a determinar si existió o no una infracción y quienes podrían estar relacionados al proceso. Lafarge Cementos S.A. está siguiendo de cerca esta investigación, a fin de aportar con elementos que ayuden a determinar responsabilidades.

En Noviembre 2014 la Fiscal de Otavalo encargada de la investigación de Contraloría resolvió que no existen indicios que demuestren responsabilidad penal tanto de Lafarge Cementos S.A. como de los funcionarios públicos que extendieron las licencias ambientales para su funcionamiento, sobre la base de un peritaje extenso que determinó que todas las actuaciones de Lafarge Cementos S.A. se encontraban conforme a derecho, por lo que solicitó al Juez Penal de Otavalo el archivo de la causa, al momento se espera de la resolución final del Juez. El 13 de febrero del 2015 el Juez de Otavalo resolvió el archivo definitivo de la investigación solicitada por la Contraloría a la Fiscalía de Otavalo.

Ley Interpretativa de la Ley de Jubilación de los Trabajadores de la Industria del Cemento

En virtud de la Ley se busca hacer una interpretación al Art. 4 de la Ley de Jubilación de los trabajadores de la industria del cemento, a fin de establecer la moneda con la que debe realizarse el cálculo de las pensiones que en dicha Ley se señalan.

El Instituto Ecuatoriano de Cemento y Concreto - INECYC ha presentado la postura que mantiene la Compañía sobre este tema en la Asamblea Nacional, enfocándose en el impacto que la aprobación de la misma bajo los parámetros del proyecto, generaría en el sector, en la economía del país, e incluso en los intereses del Estado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, este proyecto de ley se encuentra todavía en proceso de revisión por la Asamblea Nacional. La Compañía evaluará los impactos, si esta ley alguna vez se hace efectiva.

Pago del 1.5x1000 en Otavalo

El 22 de agosto del 2013 Lafarge Cementos S.A. recibió una notificación por reliquidación del impuesto 1.5x mil a los activos totales por un valor de US\$589 mil. Al 31 de diciembre del 2014, el Municipio de Otavalo envió en consulta a la Procuraduría General del Estado la forma de resolución sobre el tema, la cual aún no ha tenido respuesta. La Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 26, 2015) se produjeron los siguientes eventos subsecuentes.

- El 9 de enero del 2015, la Superintendencia de Compañías autorizó el cambio de razón social de la Compañía a Unacem Ecuador S.A., el cual se inscribió en el Registro Mercantil el 6 de febrero del 2015.
- El 13 de febrero del 2015 el Juez de Otavalo resolvió el archivo definitivo de la investigación solicitada por la Contraloría a la Fiscalía de Otavalo.

En adición a los eventos mencionados anteriormente no se produjeron otros 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía en febrero 26 del 2015 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.