

LAFARGE CEMENTOS S.A.

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Gerencia General de la Compañía y presentados a los Accionistas para su aprobación el 26 de marzo del 2013.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Lafarge Cementos S.A. - Lafarge Cementos S.A. es una subsidiaria de Finlatam V. GmbH de Alemania (la entidad controladora de última instancia es Lafarge S.A. Francia). La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1974. 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.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 308 y 293 empleados respectivamente.

1.1 Operaciones

Como parte de sus operaciones, la Compañía se encuentra desarrollando 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. Al 31 de diciembre del 2012, se está a la espera de la finalización de la construcción del túnel horizontal; se han efectuado las actividades de ingeniería, firma del contrato para construcción, elaboración de procedimientos técnicos y seguridad para la construcción del túnel vertical, construcción que comenzará en marzo del año 2013.

- Proyecto Conquistador- En el mes de abril del año 2012 inició la puesta en marcha de la solución informativa T-One (G-Live) permitiendo un lenguaje común informático y de procesos para asegurar un alto cumplimiento de metas en los negocios de la Compañía en base a los estándares del Grupo Lafarge.

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

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).

2.2 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 contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.3 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.

2.4 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente 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.

Adicionalmente, se consideran como costo de las partidas de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificaciones industriales	30
Maquinaria y equipos fijos	30
Herramienta y utillaje	15
Equipos de laboratorio	15
Maquinaria móvil	10
Mobiliario y enseres	10
Vehículos livianos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5
Equipos de informática	3

2.5.4 Activos mantenidos en bajo arrendamiento financiero

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.5.5. Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

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

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 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. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de 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 son igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 y 5 años.

2.7 Costos por préstamos

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

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

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

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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.

2.9 Inversiones en subsidiarias

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

2.10 Impuestos

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

2.10.1 Impuestos corrientes

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 impositivos 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.

2.10.2 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 impositivas. 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.

2.10.3 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.

2.11 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.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

2.12.2 Participación a trabajadores

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

2.12.3 Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan anualmente. Existen dos tipos de bonos:

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

2.13 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.

2.13.1 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.

2.13.2 Prestación de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

2.13.3 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.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 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.

2.16 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 2012, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

2.16.1 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.

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

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

2.16.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

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

2.16.3 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, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.17.1 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.

2.17.2 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.

2.17.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC):

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficiosa empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmienda a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF 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.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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 espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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 2.5.3.

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 Valuación de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 18.4., la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas.

La Nota 18.5 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	14,826	7,974
Inversiones temporales (1)	<u>20,556</u>	<u>27,900</u>
Total	<u>35,382</u>	<u>35,874</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene certificados de depósito temporales en instituciones financieras locales, a un plazo de 90 días, con una tasa de interés promedio anual del 6.65% (6.70% para el año 2011) y overnights sobre sus cuentas, con una tasa de interés promedio del 2%.

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:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes locales	10,026	9,121
Provisión para cuentas dudosas	-132	-154
Subtotal	<u>9,894</u>	<u>8,967</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	1,413	1,143
Seguros pagados por anticipado	259	240
Intereses por recibir	145	253
Anticipos proveedores	48	37
Otras cuentas por cobrar a relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia	78	78
Lafarge Cementos Services		71
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	307	12
Otras cuentas por cobrar	<u>158</u>	<u>423</u>
Subtotal	<u>2,408</u>	<u>2,257</u>
Total	<u>12,302</u>	<u>11,224</u>

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

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	154	422
Reversión del año (1)	<u>-22</u>	<u>-268</u>
Saldos al fin del año	<u>132</u>	<u>154</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a ajustes realizados por la Compañía por exceso de provisión luego del análisis de antigüedad de cartera.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Material de consumo, reparación y mantenimiento	7,052	7,873
Materia prima	1,643	957
Productos semielaborados	1,165	1,006
Combustibles y lubricantes	2,473	888
Productos terminados	574	543
Inventarios en tránsito	835	433
Provisión para obsolescencia	<u>-319</u>	<u>-537</u>
Total	<u>13.423</u>	<u>11.163</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	219,042	213,359

Depreciación acumulada y deterioro	<u>-46,616</u>	<u>-38,698</u>
Total	<u>172,426</u>	<u>174,661</u>

Clasificación:

Terrenos	1,010	1,010
Edificaciones industriales	32,045	33,136
Maquinaria y equipos fijos	126,182	129,115
Maquinaria móvil	916	952
Herramienta y utillaje	2,321	2,441
Equipos de laboratorio	584	700
Equipos de informática	286	146
Mobiliario y enseres	208	214
Vehículos livianos	61	95
Vehículos bajo arrendamiento financiero	101	205
Propiedades en construcción	<u>8,712</u>	<u>6,647</u>

Total	<u>172,426</u>	<u>174,661</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>	<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>
... (en miles de U.S. dólares) ...											

Costo o valuación

Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,010	39,376	151,415	2,795	1,618	1,106	1,406	556	373	520	9,015	209,190
Adiciones		-6	-92	-392	-1			-3			5,709	5,709
Ventas y bajas		306	5,632	6	1,713	255	64	38	63		-8,077	-494
Reclasificación												
Transferencias a compañía relacionada	—	—	<u>-271</u>	<u>-668</u>	<u>-8</u>	—	—	<u>-16</u>	<u>-83</u>		—	<u>-1,046</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,010	39,676	156,684	1,741	3,322	1,361	1,47	575	353	520	6,647	213,359
Adiciones											6,155	6,155
Bajas				-118			-100		-66			-284 (1)
Reclasificaciones	—	<u>470</u>	<u>3,011</u>	—	<u>130</u>	—	<u>262</u>	<u>29</u>	—		<u>-4,090</u>	<u>-188</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>1,010</u>	<u>40,146</u>	<u>159,695</u>	<u>1,623</u>	<u>3,452</u>	<u>1,361</u>	<u>1,632</u>	<u>604</u>	<u>287</u>	<u>520</u>	<u>8,712</u>	<u>219,042</u>

(1) Corresponde a una transferencia a activos intangibles.

	Depreciación edificaciones <u>industriales</u>	Depreciación maquinaria y <u>equipos fijos</u>	Depreciación maquinaria <u>móvil</u>	Depreciación herramientas y utillaje	Depreciación equipos <u>laboratorio</u>	Depreciación equipos de <u>informática</u>	Depreciación mobiliario y enseres	Depreciación vehículos <u>livianos</u>	Depreciación vehículos bajo arrendamiento <u>financiero</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...										
Depreciación acumulada										
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-5,012	-21,835	-1,195	-686	-552	-1,167	-344	-261	-211	-31,263
Gasto del año	-1,531	-5,837	-58	-198	-109	-157	-34	-31	-104	-8,059
Transferencias a compañía relacionada		64	87	3			2	33		189
Bajas	<u>3</u>	<u>39</u>	<u>377</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15</u>	<u>1</u>		<u>435</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-6,540	-27,569	-789	-881	-661	-1,324	-361	-258	-315	-38,698
Gasto del año	-1,561	-5,944	-36	-250	-116	-119	-35	-33	-104	-8,198
Bajas			118			97		<u>65</u>	<u>—</u>	280
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>-8,101</u>	<u>-33,513</u>	<u>-707</u>	<u>-1,131</u>	<u>-777</u>	<u>-1,346</u>	<u>-396</u>	<u>-226</u>	<u>-419</u>	<u>-46,616</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	5,704	3,801
Amortización acumulada y deterioro	<u>-1,701</u>	<u>-1,403</u>
Total	<u>4,003</u>	<u>2,398</u>
<i>Clasificación:</i>		
Aplicaciones informáticas (1)	3,842	240
Aplicaciones informáticas en proceso	<u>161</u>	<u>2,158</u>
Total	<u>4,003</u>	<u>2,398</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente la activación de la actualización del sistema contable utilizado por la Compañía, denominado T-ONE.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias es como sigue:

			Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			Al 31 de Diciembre...	
<u>Nombre de la subsidiaria</u>		<u>Actividad principal</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Canteras y Voladuras S.A. - CANTY VOL		Minería	100%	100%
Lafarge Cementos S.A.	Services	Prestación de servicios e intermediación comercial	100%	100%

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

Valor patrimonial proporcional		Saldo contable	
Al 31 de Diciembre...		Al 31 de Diciembre...	
<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)			

Compañía:

Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	1,830	1,830	1,830	1,830
Lafarge Cementos Services S.A.	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>	<u>829</u>
Total	<u>2,659</u>	<u>2,659</u>	<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 2012, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Lafarge Cementos S.A. presenta estados financieros separados.

10. OTROS ACTIVOS

Corresponden principalmente a materiales y repuestos de operación de la planta (sin uso por más de dos años); equipos destinados para la venta y se registran al valor de mercado determinado en el estudio técnico de peritos independientes.

11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

Al 31 de Diciembre...	
<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)	

Préstamos otorgados por:

Lafarge S.A. - Francia (1)	55,209	56,017
Instituciones financieras locales (2)	15,498	
Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de America Latina (3)	12,024	20,020
Pasivos por arrendamiento financiero corriente	<u>127</u>	<u>243</u>

Total	<u>82,858</u>	<u>76,280</u>
Clasificación:		
Corriente	26,606	11,772
No corriente	<u>56,252</u>	<u>64,508</u>
Total	<u>82,858</u>	<u>76,280</u>

Corresponde al préstamo recibido por Lafarge S.A. - Francia en base al contrato firmado el 5 de junio del 2007, por un valor total de US\$58.5 millones, con el objeto de destinarlo a la ampliación de la capacidad instalada en la planta industrial. El crédito tiene un plazo de 13 años con vencimientos anuales a partir del año 2011, y devenga una tasa de interés anual equivalente a la tasa libor a un año más 2.5%.

- (1) Corresponden a préstamos recibidos de instituciones financieras locales con vencimientos de hasta 360 días que devengan una tasa de interés anual promedio de 7.75%.
- (2) Corresponde al préstamo recibido de la Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de America Latina según contrato firmado el 9 de mayo del 2007, por un valor total de US\$40 millones, con el objeto de destinarlo a la ampliación de la capacidad instalada en la planta industrial. El crédito tiene un plazo de 7 años con vencimientos semestrales a partir del año 2009 y devenga una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a seis meses más 2.25%.

El 5 de diciembre del 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó un plan de refinanciamiento de las deudas mantenidas con: la Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de America Latina y con Lafarge S.A.- Francia, para lo cual se obtendrán préstamos en instituciones financieras locales. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 1 del 2013) el plan de refinanciamiento se encuentra en la etapa de negociación con las mencionadas instituciones financieras.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	11,539	13,818

Proveedores del exterior	496	1,242
Compañías relacionadas:		
Lafarge S.A. - Francia		981
Canteras y Voladuras S.A. -		
CANTY VOL	657	
Cuentas por pagar empleados	565	474
Anticipo de clientes	84	106
Dividendos por pagar	24	96
Otros	<u>36</u>	<u>401</u>
Total	<u>13.401</u>	<u>17.118</u>

Proveedores Locales - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a cuentas pendientes que la Compañía mantiene con terceros por la compra de materia prima, y combustibles.

13. IMPUESTOS

13.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	9,486	10,324
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	624	1,002
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>876</u>	<u>818</u>
Total	<u>10,986</u>	<u>12,144</u>

13.2 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:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto		
a la renta	47,516	47,071
Gastos no deducibles	3,002	4,959
Otras deducciones	<u>-268</u>	<u>-304</u>
Utilidad gravable	<u>50,250</u>	<u>51,726</u>
 Impuesto a la renta causado (1)	 <u>11,558</u>	 <u>12,414</u>
 Anticipo calculado (2)	 <u>2,010</u>	 <u>1,808</u>
 Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	 <u>11,558</u>	 <u>12,414</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

- (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.

Para el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$2,010 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de US\$11,558 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

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

	A 31 de Diciembre...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,324	5,740
Provisión del año	11,558	11,647
Pagos efectuados	<u>-12,396</u>	<u>-7,063</u>
Total	<u>9,486</u>	<u>10,324</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

13.4 Saldos de impuestos diferidos

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

Saldos al	Reconocido	Saldos al
-----------	------------	-----------

<u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>en los</u> <u>resultados</u>	<u>fin del año</u>
(en miles de U.S. dólares)....		

Año 2012

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipo	10,471	-589	9,882
Arrendamiento financiero	-9	-7	-16
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (instrumentos financieros)	-86	89	3
Provisiones beneficios sociales	-83	-9	-92
Préstamos medidos al costo amortizado	-189	-173	-362
Provisión de bonificación por desahucio	-7		-7
Otros (conciliación tributaria):			
Provisión de jubilación patronal	11	-9	2
Provisión retiro voluntario	-16	7	-9
Provisión de bonificación por desahucio	-9		-9
Provisión cuentas incobrables	-26		-26
Provisión inventario obsoleto	-114	-30	-144
Provisión restauración canteras	-10	-74	-84
Provisión facturas por recibir	<u>-372</u>	<u>311</u>	<u>-57</u>
Total	<u>9,561</u>	<u>-484</u>	<u>9,077</u>

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reducción tasa impositiva 23%	Saldos al fin del año
(en miles de U.S. dólares)....			

Año 2011

Diferencias temporarias:

Propiedades, planta y equipo	11,560	-613	-476	10,471
Arriendo financiero	(9)			(9)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (instrumentos financieros)	26	-116	4	-86
Provisiones beneficios sociales	-75	-12	4	-83
Préstamos medidos al costo amortizado	-171			-189
		-27	9	
Provisión de bonificación por desahucio	-7			-7
Otros (conciliación tributaria):				
Provisión de jubilación patronal	-1	12		11
Provisión retiro voluntario	-23	7		-16
Provisión de bonificación por desahucio	-10		1	-9
Provisión cuentas incobrables	-64	37	1	-26
Provisión inventario obsoleto	-119		5	-114
Provisión restauración canteras	-11		1	-10
Provisión facturas por recibir	-306	-83	17	-372
Provisión regalías mineras	-28	<u>28</u>	<u> </u>	
Total	<u>10.762</u>	<u>-767</u>	<u>-434</u>	<u>9.561</u>

13.5 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:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	47,516	47,071
Gasto de impuesto a la renta	10,929	11,297
Gastos no deducibles	690	1,19
Otras deducciones	<u>-545</u>	<u>-840</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>11,074</u>	<u>11,647</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>25%</u>

13.1 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% para el año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas - SRI promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de propiedades, planta y equipos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades, planta y equipos efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	A 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	8,388	8,359
Beneficios sociales	<u>399</u>	<u>500</u>
Total	<u>8,787</u>	<u>8,859</u>

15.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	A 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,359	6,466
Provisión del año	8,385	8,307
Pagos efectuados	-8,307	-6,414
Ajuste	<u>-49</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>8,388</u>	<u>8,359</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,590	1,297
Bonificación por desahucio	484	401
Retiro voluntario (1)	<u> </u>	<u>73</u>
Total	<u>2,074</u>	<u>1,771</u>

- (1) El saldo mantenido al 31 de diciembre del 2011 como retiro voluntario, fue repartido a los trabajadores de la Compañía de acuerdo al contrato colectivo vigente a esa fecha, que para el año 2012 de acuerdo a la negociación del nuevo contrato colectivo ya no existe la obligación por dicho beneficio.

16.1 Jubilación patronal

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

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

	A 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,297	1,173
Costo de los servicios del período corriente	144	128
Costo por intereses	82	76
Pérdidas actuariales	74	29
Beneficios pagados		-46
Otros	<u>-7</u>	<u>-63</u>
Saldos al fin del año	<u>1,590</u>	<u>1,297</u>

16.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador,

la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	401	377
Costo de los servicios del período corriente	-1	29
Costo por intereses	23	22
Pérdidas (ganancias) actuariales	66	-6
Beneficios pagados	<u>-5</u>	<u>-21</u>
Saldos al fin del año	<u>484</u>	<u>401</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	6,5
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	2,4

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

Al 31 de Diciembre...

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	143	157
Intereses sobre la obligación	105	98
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>140</u>	<u>23</u>
Total	<u>388</u>	<u>278</u>

17. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Incluidos en los estados financieros como:		
Préstamos corrientes	82	116
Préstamos no corrientes	<u>45</u>	<u>127</u>
Total	<u>127</u>	<u>243</u>

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

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

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

18.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

Capital de trabajo	US\$1 millón
Índice de liquidez	1.0 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.1 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño de la organización.

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

Al 31 de Diciembre...	
<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)	

Activos financieros:

Costo amortizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	35,382	35,874
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>12,302</u>	<u>11,224</u>
Total	<u>47,684</u>	<u>47,098</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 11)	82,858	76,280
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>13,401</u>	<u>17,118</u>
Total	<u>96,259</u>	<u>93,398</u>

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

Diciembre 31,			
2012		2011	
Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
(en miles de U.S. dólares)...			

Pasivos financieros:

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Préstamos de partes relacionadas - Lafarge	<u>55,209</u>	<u>55,680</u>	<u>56,017</u>	<u>56,394</u>
Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de America Latina	<u>12,024</u>	<u>12,248</u>	<u>20,020</u>	<u>20,415</u>

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

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

- ***Mercado no activo: técnica de valuación*** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).
- ***Mediciones del valor razonable reconocidos activo: precios cotizados*** - La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:
 - Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
 - Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
 - Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

El valor razonable de los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se ubica en el Nivel 3.

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

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 6.01% y 5.45% respectivamente para el préstamo otorgado por la Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de América Latina y de 4.61% y 4.30% respectivamente para el préstamo otorgado por Lafarge S.A. - Francia, con base en las tasas de mercado de préstamos a 7 y 15 años plazo respectivamente.

19. PATRIMONIO

Un resumen de patrimonio es como sigue:

Al 31 de Diciembre...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	1,717	1,717
Reserva legal	859	859
Utilidad retenidas	<u>111,024</u>	<u>110,505</u>
Total	<u>113,600</u>	<u>113,081</u>

19.1 Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste de 42,930,108 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

19.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.3 Utilidades Retenidas:

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Al 31 de Diciembre...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas	48,203	47,684
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	24,199	24,199
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>38,622</u>	<u>38,622</u>
Total	<u>111,024</u>	<u>110,505</u>

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, por valuación o por valuación de inversiones 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 2 de abril de 2012, se canceló un dividendo de US\$0.84 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$35.9 millones a los tenedores de acciones ordinarias.

20. INGRESOS

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

	A 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de cemento	151,010	142,626
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>14,451</u>	<u>17,989</u>
Total	<u>165,461</u>	<u>160,615</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Al 31 de Diciembre...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	98,879	96,441
Gastos de administración y ventas	16.26	14.11
Total	115.139	110.551

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

	Al 31 de Diciembre...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos variables de producción	53,646	52,969
Costos fijos de producción	13,594	13,136
Costo por fletes	15,974	16,369
Gastos por beneficios a trabajadores	10,926	9,414
Gastos por depreciación y amortización	8,496	8,590
Costo de energía vendida	1,301	146
Honorarios y consultorías	1,052	1,245
Regalías	6,030	5,135
Otros gastos	4,120	3,547
Total	115.139	110.551

Gastos por Beneficios a los Trabajadores - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a gastos incurridos por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, beneficios definidos y los beneficios por contrato colectivo.

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

Al 31 de Diciembre...	
2012	2011

	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	8,198	7,955
Amortización de activos intangibles	<u>298</u>	<u>635</u>
Total	<u>8,496</u>	<u>8,590</u>

22. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	A 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de partes relacionadas	2,322	2,157
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	1,049	719
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	20	31
Otros ingresos por interés	<u>-1,053</u>	<u>-800</u>
Total	<u>2,338</u>	<u>2,107</u>

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

La tasa de interés anual del préstamo recibido de la Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de America Latina es equivalente a la tasa Libor a seis meses más 2.25%.

La tasa de interés anual de los préstamos recibidos de instituciones financieras locales es de 7.75%.

23. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

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

A 31 de Diciembre...
<u>2012</u>
<u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad del año	<u>36.442</u>	<u>35.424</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>42.930.108</u>	<u>42.930.108</u>

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Contrato licencia de propiedad intelectual	<u>3.769</u>	<u>2.979</u>
Acuerdo de uso de marca	<u>2.261</u>	<u>2.156</u>
Contrato de servicios	<u>908</u>	<u>790</u>
Intereses pagados	<u>2.322</u>	<u>2.157</u>
Reembolso de gastos	<u>83</u>	<u>63</u>
Compra de materia prima	<u>6.733</u>	<u>2.160</u>

24.1 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Al 31 de Diciembre...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo (1)	261	164
Beneficios post-empleo (2)	24	21
Total	<u>285</u>	<u>185</u>

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

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

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

25. CONTINGENCIAS

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta del año 2008

El 22 de noviembre del 2012 el Servicio de Rentas Internas - SRI emitió un acta de determinación del año 2008, mediante la cual se incluye un saldo de impuesto a la renta por pagar adicional de US\$347 mil, y un recargo por intereses y multas de US\$140 mil.

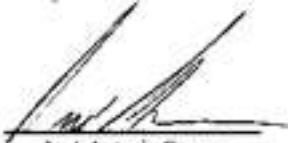
El 21 de diciembre del 2012 la Compañía interpuso un reclamo administrativo del acta mencionada ante el Servicio de Rentas Internas - SRI y se han evacuado las pruebas solicitadas por la entidad de control. De acuerdo a lo estipulado por los asesores legales del reclamo administrativo se considera que la probabilidad de pérdida para la Compañía es baja.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 1 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Lafarge Cementos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.

 José Antonio Correa Gerente General	 Pierre De Cavallaz Gerente Financiero	 Edison Ayala Contador General
---	---	--