

HOLCIM ECUADOR S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado (no consolidado) de situación financiera	3
Estado (no consolidado) de resultado integral	4
Estado (no consolidado) de cambios en el patrimonio	5
Estado (no consolidado) de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros (no consolidados)	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Holcim Ecuador S. A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Holcim Ecuador S. A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados 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 Administración por los estados financieros (no consolidados)

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros 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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que 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 adecuados 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

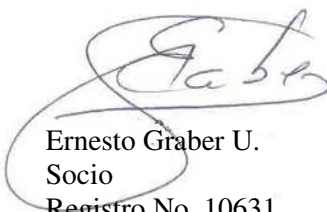
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Holcim Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2012, 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.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Enero 30, 2013
SC-RNAE 019

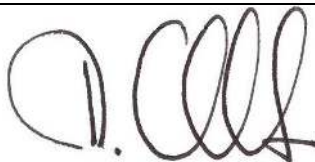

Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631

HOLCIM ECUADOR S. A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		8,104	3,423
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4, 19	23,055	12,870
Otros activos financieros	5, 19	8,630	7,614
Inventarios	6	41,184	40,196
Activos por impuestos corrientes	11	6,714	13,840
Otros activos corrientes		<u>2,464</u>	<u>1,960</u>
Total activos corrientes		<u>90,151</u>	<u>79,903</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	313,379	306,873
Inversiones en subsidiarias	8	49,978	49,978
Inversión en asociada	9	7,015	9,704
Otros activos financieros	5	27,263	25,915
Activo por impuestos diferidos	11	1,225	786
Otros activos no corrientes		<u>730</u>	<u>665</u>
Total activos no corrientes		<u>399,590</u>	<u>393,921</u>
TOTAL		<u>489,741</u>	<u>473,824</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Ing. Rodolfo Montero
Presidente Ejecutivo

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2012**
(en miles de U.S. Dólares)**2011****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios			1,998
Obligaciones bancarias			6,547
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10, 19	89,248	87,320
Pasivos por impuestos corrientes	11	14,416	10,098
Provisiones corrientes	13	<u>32,329</u>	<u>26,765</u>
Total pasivos corrientes		<u>135,993</u>	<u>132,728</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	14	5,139	4,943
Provisiones no corrientes	13	<u>1,521</u>	<u>266</u>
Total pasivos no corrientes		<u>6,660</u>	<u>5,209</u>

Total pasivos		<u>142,653</u>	<u>137,937</u>
---------------	--	----------------	----------------

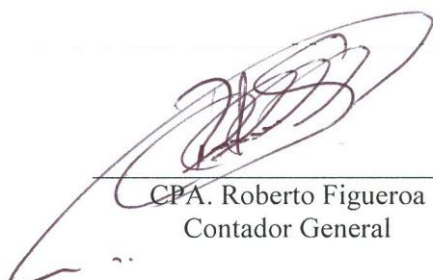
PATRIMONIO:

15

Capital social		102,400	102,400
Reserva legal		51,202	51,202
Resultados acumulados		<u>193,486</u>	<u>182,285</u>

Total patrimonio		<u>347,088</u>	<u>335,887</u>
------------------	--	----------------	----------------

TOTAL		<u>489,741</u>	<u>473,824</u>
-------	--	----------------	----------------

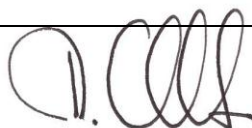


CPA. Roberto Figueroa
Contador General

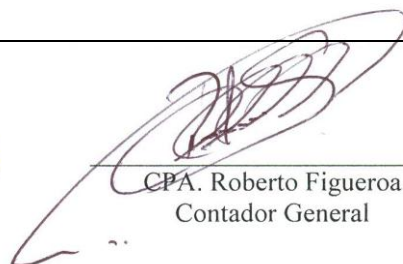
HOLCIM ECUADOR S. A.**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
VENTAS	16, 19	470,420	407,801
COSTO DE VENTAS	18, 19	<u>276,309</u>	<u>250,713</u>
MARGEN BRUTO		194,111	157,088
Dividendos ganados	8, 17	19,740	24,710
Ingresos financieros	5	1,569	1,737
Ganancia en ventas de propiedades		1,259	635
Gastos de administración y ventas	18, 20	(27,229)	(24,499)
Depreciaciones	18	(19,930)	(14,840)
Participación de trabajadores	13	(21,433)	(17,578)
Costos financieros		(4,180)	(3,225)
Pérdida en participación de asociada	9	(2,688)	
(Otros gastos) ingresos, neto		<u>(27)</u>	<u>593</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		141,192	124,621
Menos gasto por impuesto a la renta	11	<u>(28,200)</u>	<u>(25,528)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		112,992	99,093
Otro resultado integral:			
Participación en otro resultado integral en asociada		<u> </u>	<u>1,081</u>
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>112,992</u>	<u>100,174</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN (en U.S. dólares):		<u>5,46</u>	<u>4,79</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Ing. Rodolfo Montero
Presidente Ejecutivo



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

HOLCIM ECUADOR S. A.

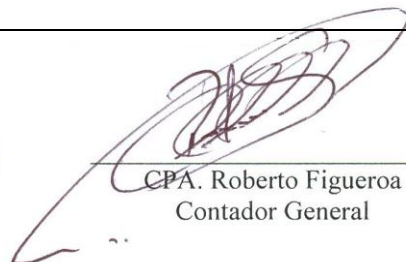
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a enero 1, 2011	102,405	51,202	171,449	325,056
Utilidad del año			99,093	99,093
Dividendos pagados				
Utilidades años anteriores			(49,195)	(49,195)
Utilidades del año			(40,143)	(40,143)
Otro resultado integral			1,081	1,081
Acciones en tesorería	<u>(5)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(5)</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	102,400	51,202	182,285	335,887
Utilidad del año			112,992	112,992
Dividendos pagados				
Utilidades años anteriores			(58,985)	(58,985)
Utilidades del año	<u> </u>	<u> </u>	<u>(42,806)</u>	<u>(42,806)</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>102,400</u>	<u>51,202</u>	<u>193,486</u>	<u>347,088</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Ing. Rodolfo Montero
Presidente Ejecutivo



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

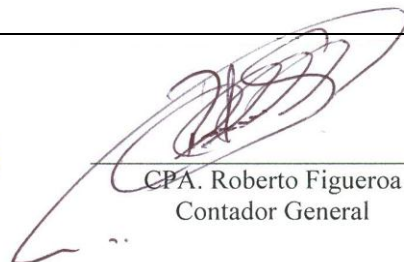
HOLCIM ECUADOR S. A.**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	473,800	410,426
Pagos a proveedores y a trabajadores	(324,580)	(264,361)
Intereses pagados	(4,180)	(3,225)
Impuesto a la renta	(18,997)	(22,021)
Otros ingresos, neto	<u>3,244</u>	<u>707</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>129,287</u>	<u>121,526</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Intereses recibidos	1,569	1,737
Dividendos recibidos de compañías subsidiarias	19,740	24,710
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(35,574)	(70,048)
Venta de acciones en asociada	<u>—</u>	<u>3,375</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(14,265)</u>	<u>(40,226)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		10,200
Pago de obligaciones bancarias	(6,547)	(23,476)
Cuentas por cobrar a largo plazo, neto	(1,863)	1,092
Compañía relacionada del exterior	(140)	22,449
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(101,791)</u>	<u>(89,338)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(110,341)</u>	<u>(79,073)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
Aumento neto en efectivo y bancos	4,681	2,227
Saldos al inicio del año	<u>3,423</u>	<u>1,196</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>8,104</u>	<u>3,423</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Ing. Rodolfo Montero
Presidente Ejecutivo



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

HOLCIM ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Holcim Ecuador S. A., está constituida en Ecuador y su actividad principal es la fabricación y producción de clinker, cemento y hormigones en general, y cualquier otro producto industrial relacionado con los anteriores. La comercialización de estos productos es realizada principalmente por su compañía relacionada Construmercado S. A.

A partir del 11 de diciembre del 2009, Holcim Investments (Spain), S.L., tiene el control de Holcim Ecuador S. A., y hasta enero 30 del 2013, posee el 92.24% del capital accionario de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 1,159 y 1,102 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento – Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Bases de preparación – Los estados financieros (no consolidados) de Holcim Ecuador S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

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

2.3 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, las cuales incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

2.5 **Inventarios** – Están valuados como sigue:

Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

En proceso y terminado: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado (no consolidado) de situación financiera.

El inventario de repuestos y materiales incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

2.6 **Propiedades, planta y equipos** – Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Los repuestos estratégicos de maquinarias no son depreciados, y con frecuencia anual se realiza un análisis por deterioro de los mismos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 – 35
Maquinarias y equipos	10 – 35
Equipos de transporte	5 – 9
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son chatarrizados de acuerdo a políticas corporativas.

2.6.2 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro 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 los resultados del año.

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

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

2.8 Inversiones en subsidiarias y en asociada – La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo y la inversión en asociada conforme al método de participación por lo cual incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que le corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido en la entidad asociada. Los dividendos procedentes de las subsidiarias, se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Obligaciones bancarias – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias 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 (no consolidado) de situación financiera.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar – Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

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 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario 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 (no consolidados) y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuestos diferidos 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 podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.12 Provisión para restauración de canteras – Representa la estimación de costos relacionados con la futura restauración de la superficie y subsuelo de las áreas explotadas de las canteras, los cuales fueron determinados en base a estudio realizado por un profesional independiente y están valuadas de acuerdo a lo descrito en la Norma Internacional de Contabilidad No. 37 “Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes”. De acuerdo con esta norma, si los desembolsos de la provisión ocurrieran después de 12 meses de la fecha del estado (no consolidado) de situación financiera, la provisión deberá registrarse al valor presente neto de los gastos que serán incurridos en el futuro para liquidar la provisión.

2.13 Beneficios a trabajadores

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

2.13.2 Participación de trabajadores – La Compañía reconoce en sus estados financieros (no consolidados) un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.13.3 Bonos a principales ejecutivos – La Compañía reconoce en sus estados financieros (no consolidados), bonos a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

2.14 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

2.14.2 Ingresos por dividendos e intereses – El ingreso por dividendos de las inversiones en subsidiarias y asociadas, es reconocido una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada del instrumento financiero.

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

2.16 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros (no consolidados), 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.

2.17 Activos financieros – La Compañía registra sus activos financieros relacionados con cuentas por cobrar de largo plazo y están medidos en su totalidad al costo amortizado.

2.17.1 Cuentas por cobrar a largo plazo – Las cuentas por cobrar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifica en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado (no consolidado) de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros.	Enero 1, 2014
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a trabajadores.	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas han sido revisadas y evaluadas su aplicabilidad e impacto en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los períodos futuros, razón por la cual, podemos realizar una estimación razonable, que estas normas no tendrán impactos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de Holcim Ecuador S. A., 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, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que los referidos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales.

Durante el año 2012, Holcim Ecuador S. A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores 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, según lo establece el párrafo No. 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. 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 vehículos, maquinarias y equipos** – La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.1.
- 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 2.17, la Compañía utiliza las técnicas de valuación (costo amortizado) para la medición del valor razonable de sus activos financieros.

4. 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...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>		
Cientes locales	6,680	8,116
Compañía relacionada, Nota 19	12,059	314
Provisión para cuentas incobrables	<u>(137)</u>	<u>(249)</u>
Subtotal	<u>18,602</u>	<u>8,181</u>
Trabajadores	2,955	3,108
Otros	<u>1,498</u>	<u>1,581</u>
Total	<u>23,055</u>	<u>12,870</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes locales representan saldos por cobrar por ventas de hormigones, agregados y cemento al granel, realizadas principalmente con constructoras y hormigoneras a nivel nacional.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	249	261
Provisión del año	137	
Castigos	<u>(249)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al final del año	<u>137</u>	<u>249</u>

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u></i>		
Cuentas por cobrar a terceros	33,379	30,918
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, Nota 19	<u>2,514</u>	<u>2,611</u>
Total	<u>35,893</u>	<u>33,529</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Corriente	8,630	7,614
No corriente	<u>27,263</u>	<u>25,915</u>
Total	<u>35,893</u>	<u>33,529</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar a terceros corresponde a valores por cobrar, de acuerdo al siguiente detalle:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fideicomiso Mercantil San Eduardo	14,204	16,198
Maxiroca S. A.	5,316	
Corporación Nacional de Energía	5,116	5,457
Calizas Huayco S. A.	3,649	4,110
Asociación Solidarista Profuturo	3,427	3,577
Inmobiliaria Houseroc S. A.	1,084	997
Procasa	517	509
Otros	<u>66</u>	<u>70</u>
Total	<u>33,379</u>	<u>30,918</u>

Fideicomiso Mercantil San Eduardo, representa principalmente venta de terrenos y edificaciones por US\$16.3 millones en el año 2009. Los términos de la negociación consideraron que el valor de la venta será pagado en dividendos trimestrales a partir de enero del 2010 hasta enero del 2018 y genera intereses a la tasa promedio del 6% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$1.4 millones.

Maxiroca S. A., representa venta de maquinarias y equipos de las plantas de producción de agregados Picoazá y Chorrillo por US\$4.3 millones y préstamo por US\$500,000. Los términos de la negociación consideraron que la venta de las maquinarias y equipos serán pagaderos en dividendos semestrales a partir de diciembre del 2012 hasta diciembre del 2023 y genera intereses a la tasa promedio del 7% anual y el valor del préstamo será pagadero en dos cuotas a ser canceladas en julio y diciembre del 2013. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$892,000.

Corporación Nacional de Energía – CNE, representa la venta de acciones de su compañía asociada Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, equivalente al 31% del capital suscrito y pagado de Generoca S. A. El precio acordado entre las partes por la venta de las 51,150 acciones asciende a US\$6.8 millones. Los términos de la negociación consideraron el pago en veinte cuotas semestrales de US\$341,000 cada una, con vencimientos sucesivos a partir del 30 de junio del 2010 hasta el 30 de diciembre del 2019 inclusive. Cada una de las cuotas será pagada con la tasa de interés libor 6 meses más cuatro puntos sobre los saldos. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$1 millón.

Calizas Huayco S. A., representa venta de terrenos por US\$4.8 millones en el año 2008. Los términos de la negociación consideraron que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de noviembre del 2009 hasta octubre del 2019 y genera intereses a la tasa promedio del 6% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$608,000.

Asociación Solidarista Profuturo, representa la venta de acciones de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, equivalente al 20% del capital suscrito y pagado de esa compañía. El precio acordado entre las partes por la venta de 33,000 acciones asciende a US\$3.3 millones. Los términos de la negociación consideraron el pago en 20 cuotas semestrales de US\$168,791 cada una, con vencimientos sucesivos a partir del 30 de junio del 2012 hasta el 30 de diciembre del 2021. Cada una de las cuotas será pagada con la tasa de interés libor 6 meses más los cuatro puntos sobre los saldos. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$726,000.

Durante el año 2012, la Compañía registró en los resultados del año intereses ganados que ascendieron a US\$1.6 millones, relacionados con cuentas por cobrar financieras a terceros.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos y materiales	20,681	16,226
Productos en proceso y terminados	12,228	8,545
Combustibles	5,637	11,837
Materias primas	4,407	5,978
Importaciones en tránsito	1,875	637
Provisión por obsolescencia	<u>(3,644)</u>	<u>(3,027)</u>
Total	<u>41,184</u>	<u>40,196</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Repuestos y materiales incluye principalmente US\$17.3 millones en piezas y partes para la planta de cemento Guayaquil, utilizadas de acuerdo a las necesidades de reposición de las maquinarias, equipos, edificios e instalaciones.
- Productos en proceso y terminados incluyen principalmente 59,500 toneladas métricas de clinker por US\$4.3 millones; y 52,900 toneladas métricas de cemento por US\$3 millones.
- Combustibles incluye principalmente 48,134 toneladas métricas de pet coke que ascienden a US\$5.3 millones.

La provisión por obsolescencia está constituida considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. Durante el año 2012, la provisión por este concepto aumentó en US\$617,000 los cuales fueron registrados con crédito a los resultados del año y para propósitos de calcular el gasto por impuesto a la renta, fueron considerados como gastos no deducibles, ver Nota 11.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	581,026	568,684
Depreciación acumulada	<u>(267,647)</u>	<u>(261,811)</u>
Total	<u>313,379</u>	<u>306,873</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos y mejoras	55,456	55,569
Edificios	65,077	63,632
Maquinarias y equipos	143,783	151,160
Equipos de transporte	20,837	5,426
Muebles y equipos de oficina	219	225
Obras en proceso	<u>28,007</u>	<u>30,861</u>
Total	<u>313,379</u>	<u>306,873</u>

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

	Terrenos y <u>mejoras</u>	<u>Edificios</u>	Maquinarias y <u>equipos</u>	Equipos de <u>transporte</u>	Muebles y equipos de <u>oficina</u>	Obras en <u>proceso</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo:</u>							
Saldos a enero 1, 2011	55,626	93,465	255,281	21,438	1,924	76,793	504,527
Adquisiciones						70,048	70,048
Activaciones		28,818	84,006	1,998	38	(114,860)	
Ventas/bajas	(57)	(1,206)	(3,222)	(222)	(64)	(45)	(4,816)
Reclasificaciones		(83)	83				
Transferencias	_____	_____	_____	_____	_____	<u>(1,075)</u>	<u>(1,075)</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	55,569	120,994	336,148	23,214	1,898	30,861	568,684
Adquisiciones	28					35,546	35,574
Activaciones		5,050	11,580	20,427	129	(37,186)	
Ventas/bajas	(141)	(2,547)	(11,509)	(3,168)			(17,365)
Reclasificaciones			(5,687)	1,034		4,653	
Transferencias	_____	_____	_____	_____	_____	<u>(5,867)</u>	<u>(5,867)</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>55,456</u>	<u>123,497</u>	<u>330,532</u>	<u>41,507</u>	<u>2,027</u>	<u>28,007</u>	<u>581,026</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos a enero 1, 2011	55,834	178,479	15,383	1,456	251,152
Depreciación del año	2,566	9,393	2,600	281	14,840
Ventas/bajas	(998)	(2,924)	(195)	(64)	(4,181)
Reclasificaciones	<u>(40)</u>	<u>40</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos a diciembre 31, 2011	57,362	184,988	17,788	1,673	261,811
Depreciación del año	3,452	13,258	3,085	135	19,930
Ventas/bajas	(2,394)	(9,211)	(2,489)		(14,094)
Reclasificaciones	<u> </u>	<u>(2,286)</u>	<u>2,286</u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>58,420</u>	<u>186,749</u>	<u>20,670</u>	<u>1,808</u>	<u>267,647</u>

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones que tiene Holcim Ecuador S. A., en subsidiarias es como sigue:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Valor costo		% participación	
		2012	2011	2012	2011
(en miles de U. S. dólares)					
Construmercado S. A.	Comercializadora	34,019	34,019	99.995	99.995
Holcim Agregados S. A.	Derechos de explotación de canteras	11,917	11,917	99.995	99.995
Furoca S. A. (en liquidación)		<u>4,042</u>	<u>4,042</u>	99.999	99.999
Total		<u>49,978</u>	<u>49,978</u>		

Durante el año 2012, la Compañía recibió dividendos en efectivo por US\$19.7 millones, relacionados con su participación en los resultados de sus compañías subsidiarias por el año 2011, los cuales fueron reconocidos como ingresos por dividendos ganados en el estado (no consolidado) de resultado integral.

Los estados financieros de Holcim Ecuador S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales ejerce control significativo, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros individuales.

9. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre del 2012, representa US\$7 millones que corresponde a la inversión en Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, equivalente al 48.99% de las acciones de esa compañía.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció en el estado (no consolidado) de resultados integrales US\$2.7 millones, que corresponden a la valuación de la inversión en asociada de acuerdo al método de la participación.

10. 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Proveedores:</u>		
Locales	20,802	28,949
Exterior	<u>148</u>	<u>352</u>
PASAN...	20,950	29,301

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>VIENEN ...</i>	20,950	29,301
<i>Compañías relacionadas, Nota 19</i>		
Locales	44,522	45,327
Exterior	13,690	4,710
Anticipos de clientes	8,861	6,917
Dividendos por pagar	1,149	989
Otras cuentas por pagar	<u>76</u>	<u>76</u>
Total	<u>89,248</u>	<u>87,320</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Proveedores incluye principalmente saldos por pagar a compañías nacionales y extranjeras por US\$20.9 millones.
- Anticipo de clientes representan valores entregados por compañías constructoras de los sectores privado y público por US\$8.8 millones, que se encuentran avalados mediante garantías bancarias suscritas entre la Compañía y sus clientes principales.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Activos del impuesto corriente:</u></i>		
Crédito tributario	<u>6,714</u>	<u>13,840</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		
por pagar neto de IVA	3,526	1,296
Impuesto a la renta por pagar	9,203	7,126
Otros impuestos	<u>1,687</u>	<u>1,676</u>
Total	<u>14,416</u>	<u>10,098</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	28,639	25,226
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(439)	73
Gasto de impuesto a la renta de años anteriores	<u> </u>	<u>229</u>
Total gasto de impuestos	<u>28,200</u>	<u>25,528</u>

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). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros (no consolidados) y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros (no consolidados) antes de impuesto a la renta	141,192	124,621
Impuesto a la renta de años anteriores		(229)
Impuesto diferido (diferencias temporarias)		(73)
Partidas conciliatorias:		
<i>Menos (ingresos exentos):</i>		
Participación en resultados de subsidiarias	(19,740)	(24,710)
Venta de propiedades	(480)	(823)
Ingreso ocasional en enajenación de acciones		(3,375)
<i>Más (gastos no deducibles):</i>		
Pérdida en asociada	2,688	
Ajustes en rubros de propiedades	642	547
Provisión obsolescencia de inventario	617	(149)
Costos y gastos sin sustento tributario	431	605
Castigos en cuentas por cobrar	137	(13)
Donaciones	129	446
Provisión para regalías mineras		5,465
Provisión jubilación patronal no deducible		609
Pago impuesto a la renta ejercicios anteriores		229
<i>Gastos incurridos para generar ingresos exentos:</i>		
Costo en venta de acciones		3,375
15% participación laboral por ingresos exentos		119
Costo en venta de propiedades	140	28
Otros costos incurridos por ingresos exentos	<u>170</u>	<u>43</u>
PASAN...	125,926	106,715

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>VIENEN...</i>	125,926	106,715
<i>Otras partidas conciliatorias:</i>		
Deducciones laborales especiales	(1,413)	(1,453)
Otros, neto	<u>3</u>	<u>(152)</u>
Utilidad gravable	<u>124,516</u>	<u>105,110</u>
Impuesto a la renta causado	<u>28,639</u>	<u>25,226</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y están sujetas a revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta y crédito tributario son como sigue:

	<u>Crédito</u> <u>tributario</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>renta por pagar</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldo a enero 1, 2012	13,840	(7,126)	6,714
Gasto de impuesto a la renta corriente		(28,639)	(28,639)
Retenciones en la fuente	6,714	10,769	17,483
Crédito tributario por ISD		1,310	1,310
Anticipo de impuesto a la renta		643	643
Crédito tributario ejercicios anteriores	<u>(13,840)</u>	<u>(13,840)</u>	<u> </u>
Saldo a diciembre 31, 2012	<u>6,714</u>	<u>(9,203)</u>	<u>(2,489)</u>

El anticipo de impuesto a la renta del año 2012 fue cancelado en efectivo en los meses de julio y septiembre del año 2012, en cumplimiento con legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

Actas de determinación fiscal y juicios tributarios vigentes:

Mediante Resolución No. 109012005RREC007852, emitida en septiembre 13 del 2005, el Servicio de Rentas Internas – SRI, notificó a la compañía Holcim Cementos S. A., (entidad absorbida por Holcim Ecuador S. A, en el año 2005), la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2000 por US\$445,353; anticipo de impuesto a la renta del año 2001 por US\$222,676 e intereses por US\$117,754. En mayo 25 del 2006, la Compañía presentó ante la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, la demanda de impugnación por el acta definitiva emitida el cual fue signado con el número de juicio 6747-4390-06.

El 5 de septiembre del 2007, se dictó la providencia en la que se solicita los autos para resolver, estando actualmente a la espera de que se dicte la sentencia. Con fecha enero 4 del 2012, el asesor legal nos ha informado que el proceso ha sido sorteado entre los Magistrados del Tribunal a efectos de la elaboración de la sentencia. Hasta enero 30 del 2013, la Compañía no ha sido notificada de alguna determinación por parte de la Administración Tributaria.

Con fecha 21 de diciembre del 2009, Holcim Ecuador S. A., presentó una solicitud administrativa para que se le reintegre el valor de US\$13,840,069.80, por concepto de pago en exceso de impuesto a la renta del ejercicio económico del año 2008. El referido pago en exceso se generó por concepto de retenciones sobre dividendos pagados, pago del anticipo de impuesto a la renta de ese año y retenciones en la fuente realizadas por terceros. En junio 1 del 2010, mediante Resolución Administrativa No. 109012010RREC011367, la Administración Tributaria negó la solicitud administrativa presentada argumentando que no se presentaron las pruebas requeridas lo cual no le permitió a la Administración Tributaria verificar la información solicitada. En junio 28 del 2010, Holcim Ecuador S. A., presentó una demanda de impugnación a la Resolución Administrativa No.109012010RREC011367, ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. En diciembre 16 del 2011, la sala pronunció su sentencia con fallo en contra de la Compañía negando el referido juicio de impugnación. En enero 5 del 2012, la Compañía presentó un recurso de casación para conocimiento de la Corte Nacional de Justicia – CNJ. En abril del 2012, la Compañía desistió del recurso de casación, y se acogió en su totalidad a una compensación por un importe de US\$13,840,069.80 en la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2011, presentada ante la Autoridad Tributaria – SRI.

En octubre 19 del 2012, mediante orden de determinación No. RLS-GCODETC12-00035, el SRI notificó a Holcim Ecuador el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del período fiscal 2009. Hasta enero 30 del 2013, la Compañía está en proceso de entrega de la información para la revisión inicial.

Mediante Oficio No. 611, emitido por el Servicio de Rentas Internas el 30 de diciembre del 2008, fue notificada a Holcim Ecuador S. A., su calificación como GRAN CONTRIBUYENTE. Hasta enero 30 del 2013, la Compañía mantiene la referida calificación.

Hasta enero 30 del 2013, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2010 al 2012, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia 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. Este 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. Hasta enero 30 del 2013, el referido estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 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.

13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	21,433	17,578
Regalías mineras	8,632	7,730
Beneficios sociales	1,520	1,457
Honorarios legales	1,268	
Bonificaciones ejecutivos	744	
Restauración de canteras	<u>253</u>	<u>266</u>
Total	<u>33,850</u>	<u>27,031</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Corriente	32,329	26,765
No corriente	<u>1,521</u>	<u>266</u>
Total	<u>33,850</u>	<u>19,301</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	17,578	18,910
Provisión del año	21,433	17,578
Pagos efectuados	<u>(17,578)</u>	<u>(18,910)</u>
Saldos al final del año	<u>21,433</u>	<u>17,578</u>

Regalías mineras – Incluye principalmente provisión por regalías mineras relacionadas con los acarreos incurridos en la fase de explotación de minerales, las cuales deberán ser cancelados de conformidad con disposiciones legales de la Agencia de Regulación de Control Minero ARCOM.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	3,407	3,288
Bonificación por desahucio	<u>1,732</u>	<u>1,655</u>
Total	<u>5,139</u>	<u>4,943</u>

14.1 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.

14.2 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. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 191 trabajadores jubilados (197 en el año 2011);
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 14 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían 20 años o más de trabajo (21 en el año 2011);
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 1,091 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo (1,061 en el año 2011);
- Posterior al 13 de septiembre del 2012, fecha del cálculo de reservas para bonificación por desahucio, realizadas por el actuario, se incorporaron a la Compañía 54 trabajadores.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 7.00 % y una tasa de incremento salarial del 3.00%

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al inicio del año	4,943	4,252
Provisión del año	598	994
Pagos	<u>(402)</u>	<u>(303)</u>
SalDOS al final del año	<u>5,139</u>	<u>4,943</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social – El capital social autorizado, está constituido por 20,480,884 acciones de valor nominal unitario de US\$5.00; 1,160 acciones de valor nominal unitario de US\$0.50 y 208,950 acciones de valor nominal unitario de US\$0.0005; todas ordinarias y nominativas.

15.2 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía alcanzó el 50% del capital social.

15.3 Resultados acumulados – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	70,198	58,997
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	83,760	83,760
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación de inversiones	25,045	25,045
Reserva por valuación de propiedades	10,714	10,714
Reserva de capital	2,688	2,688
Otro resultado integral	<u>1,081</u>	<u>1,081</u>
Total	<u>193,486</u>	<u>182,285</u>

Otro resultado integral – Representa la ganancia que surge por la medición al valor razonable de la inversión retenida en la fecha que se perdió el control de una subsidiaria local, para determinar su medición inicial como asociada. Se enviarán a resultados del año cuando se realicen y los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.

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

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

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

15.4 Dividendos pagados – En febrero del 2012, se declaró y pago dividendos a accionistas por US\$58.9 millones, correspondientes al ejercicio económico 2011; y en agosto y noviembre del 2012 se declaró y pagó anticipos de dividendos por US\$42.8 millones sobre los resultados del ejercicio económico correspondiente al año 2012.

En sesión celebrada el 20 de agosto y 8 de noviembre del 2012, los directores de Holcim Ecuador S. A., resolvieron que se cancelen anticipos de dividendos a los accionistas en virtud de lo indicado en la Junta General de Accionistas, en sesión ordinaria del 27 de febrero del 2012, en el cual se autoriza la entrega anticipada de utilidades con cargo a resultados del ejercicio económico del año 2012.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

16. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

16.1 Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos

La Compañía produce y comercializa cemento en sacos y al granel, hormigones y agregados a terceros y a su relacionada Construmercado S. A. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

Cemento	- En sacos: ventas directas a relacionada.
	- Al granel: ventas directas a terceros.
Agregados	- ventas directas a relacionada y terceros.
Hormigones	- ventas directas a terceros.

16.2 Ingresos, activos y pasivos por segmentos

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2012:

	<u>Cemento</u>	<u>Agregados</u>	<u>Hormigón</u>	<u>Otros servicios</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)				
<u>Ventas</u>	<u>355,950</u>	<u>8,712</u>	<u>95,751</u>	<u>10,007</u>	<u>470,420</u>
Activos totales	381,839	2,778	34,276	70,848	489,741
Pasivos totales	(79,099)	(1,067)	(10,812)	(51,675)	(142,653)

16.3 Ingresos provenientes de productos terminados principales

Los ingresos de la Compañía provenientes de productos terminados principales son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cementos</u>		
Ventas terceros	81,477	57,521
Ventas relacionadas	274,473	258,461
<u>Agregados</u>		
Ventas terceros	8,145	9,171
Ventas relacionadas	567	532
<u>Hormigones</u>		
Ventas terceros	95,751	77,877
Otros	<u>10,007</u>	<u>4,239</u>
Total	<u>470,420</u>	<u>407,801</u>

17. DIVIDENDOS GANADOS

Durante el año 2012, la Compañía recibió dividendos en efectivo relacionados con su participación en los resultados de sus subsidiarias del año 2011, por un total de US\$19.7 millones reconocidos como ingresos por dividendos ganados, ver Notas 8 y 11.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	276,309	250,713
Gastos de ventas	7,569	6,692
Gastos de administración	19,660	17,807
Depreciaciones	<u>19,930</u>	<u>14,840</u>
Total	<u>323,468</u>	<u>290,052</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	183,684	164,322
Servicios de terceros	44,366	41,264
Gastos de mantenimiento	21,081	20,146
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	19,863	19,610
Gastos de depreciación	19,930	14,840
Gastos por impuestos	11,603	10,423
Gastos de mercadeo y regalías por uso de marca	6,721	5,828
Otros gastos administrativos	5,584	5,016
Otros gastos de personal	4,480	3,030
Gastos de seguros	1,880	1,888
Gastos de viajes	1,288	1,437
Bonificaciones	2,143	1,421
Donaciones	129	446
Capacitación y entrenamiento	<u>716</u>	<u>381</u>
Total	<u>323,468</u>	<u>290,052</u>

Durante los años 2012 y 2011:

- Consumos de materias primas y combustibles, representan principalmente consumos de clinker y pet coke utilizados para el proceso de producción de cemento.
- Servicios de terceros, incluyen principalmente: (1) desembolsos que ascienden a US\$24 millones (US\$23 millones en el año 2011), pagados a terceros por servicios de extracción, acarreo de materia prima, así como transporte de materiales; y (2) desembolsos que ascienden a US\$14.2 millones (US\$12.6 millones en el año 2011), pagados a compañía relacionada del exterior por asistencia técnica.
- Sueldos, salarios y beneficios a empleados, representa principalmente lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	13,801	13,258
Beneficios sociales	3,506	3,418
Aportes al IESS	1,870	1,793
Beneficios definidos	598	994
Otras remuneraciones	<u>88</u>	<u>147</u>
Total	<u>19,863</u>	<u>19,610</u>

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

... Diciembre 31...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar, Nota 5:

Holcim Agregados S. A.	<u>12,059</u>	<u>314</u>
Total	<u>12,059</u>	<u>314</u>

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

... Diciembre 31...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Otros activos financieros, Nota 5:

Holcim Capital Corporation Ltd.	2,153	2,013
Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA	<u>361</u>	<u>598</u>
Total	<u>2,514</u>	<u>2,611</u>

- Holcim Capital Corporation Ltd., representan préstamos con intereses otorgados a compañía relacionada del exterior. Durante el año 2012, la Compañía registró en los resultados del año US\$139,500 por concepto de intereses ganados relacionados con estos préstamos.
- Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA., representa venta de terreno realizada mediante escritura de compraventa en Junio del 2011 por US\$728,000. Los términos de la negociación consideraron que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de junio del 2011 hasta mayo del 2014 y genera intereses a la tasa promedio anual del 6%. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$252,000.

... Diciembre 31...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar, Nota 11:

Construmercado S. A.	40,262	41,167
Furoca S. A. (en liquidación)	4,159	4,159
Holcim Trading S. A., España	4,124	2,563
Holcim Group Support Ltd	3,924	442
Holcim IP Ltd.	3,271	304
Holcim Group Support Inc.	2,309	1,397
Holcim Agregados S. A.	101	
Cemento Apasco S. A. de C.V.	45	
Holcim Slovensko S. A.	8	
Holcim Costa Rica S. A.	6	
Holcim El Salvador S. A.	<u>3</u>	<u>5</u>
Total	<u>58,212</u>	<u>50,037</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

La Compañía tiene suscrito un documento por US\$7 millones como garante solidario de una compañía relacionada para garantizar el fiel cumplimiento de un contrato de distribución suscrito con un proveedor local. La referida garantía se mantiene vigente al cierre del año 2012, en virtud que fue firmada el 18 de enero del 2012 y renovada el 18 de enero del 2013, bajo las mismas condiciones.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ventas:</u>		
Contrumercado S. A.	275,040	257,686

20. COMPROMISOS

Contrato de Asistencia Técnica – El 27 de agosto del 2007, la Compañía suscribió un contrato de asistencia técnica con Holcim Group Support Ltd, entidad relacionada de nacionalidad suiza, el cual está debidamente autorizado mediante resolución No. 07 080 emitida el 11 de julio del 2007, por la Subsecretaría de Comercio e Inversiones.

El objeto del mencionado contrato indica que Holcim Ecuador S. A., hará uso y tendrá acceso a la asistencia técnica y tecnológica, a los conocimientos y experiencias adquiridas por Holcim Group Support Ltd, aplicadas a la gestión y dirección de empresas cementeras y de empresas dedicadas a la explotación de agregados y producción y comercialización de hormigón premezclado.

La cuota de afiliación anual al programa de asistencia técnica equivale 3% de las ventas netas de cemento, agregado y concreto premezclado realizadas a terceros. La fecha efectiva de este contrato es del 1 de julio del 2007 y permanecerá vigente hasta el 30 de junio del 2016.

Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año honorarios por Asistencia Técnica relacionados con este contrato por US\$14.2 millones.

Contrato de Uso de Marcas – En diciembre 22 del 2004, la Compañía suscribió un acuerdo de licencia de marca con Holcim IP Ltd., entidad relacionada de nacionalidad suiza, el cual está debidamente autorizado mediante resolución No.04 426 emitida el 25 de noviembre del 2004, por el Ministerio de Comercio Exterior Industrialización, Pesca y Competitividad. Los principales términos del acuerdo establecen que:

- Holcim IP Ltd., otorga a la Compañía el derecho parcial-exclusivo para usar y aplicar la marca Holcim sin ninguna limitación territorial en la República del Ecuador, en asociación con los bienes y servicios relacionados con: papelería y formularios, signos, vehículos, sistemas de empaque, uniformes, web e IT, publicaciones, material de promoción, presentaciones y publicidad.
- El derecho parcial-exclusivo mencionado en el acuerdo, faculta a ejercer el derecho a usar y aplicar la marca HOLCIM en el territorio ecuatoriano por si mismo y otorgar tal derecho a cualquier compañía que sea una compañía del grupo internacional Holcim.

- La Compañía otorgará sublicencias a cualquier otra compañía ya existente o nueva del grupo Holcim si las hubiere, domiciliadas en el Territorio, a condición que dichas sublicencias cumplan los requisitos especificados en este acuerdo.
- El honorario convenido por la licencia del uso de marcas será equivalente al 0.7% calculado sobre las ventas netas del licenciataria a terceros, del cual será deducida la retención del impuesto en la fuente que fuere aplicable al mismo. El honorario de licencia anual será pagadero por el año calendario y se cancelará no más tarde del 15 de febrero del año siguiente.
- La fecha efectiva del acuerdo es desde el 1 de julio del 2004 y permanecerá vigente hasta el 1 de julio del 2014.

Durante el año 2012, la Compañía registró con cargo a los resultados del año honorarios por licencia relacionados con este convenio por US\$3.6 millones.

Transporte de Materiales – En diciembre del 2010, la Compañía suscribió con Concerroazul C. A., contrato civil de alquiler y logística de equipos por el transporte de materiales entre las plantas de Guayaquil y Latacunga. La vigencia de este contrato es por cinco años.

Las tarifas de servicios que estuvieron vigentes desde enero del 2011 hasta junio del 2011, fueron como sigue:

- US\$23.73 por TM. de clinker desde la planta Guayaquil hasta la planta Latacunga; y US\$12.51 por TM. de puzolana desde la planta Latacunga hasta la planta Guayaquil.

Las tarifas de servicios que estuvieron vigentes desde julio del 2011 hasta diciembre del 2012, fueron como sigue:

- US\$25.04 por TM. de clinker desde la planta Guayaquil hasta la planta Latacunga; y US\$13.20 por TM. de puzolana desde la planta Latacunga hasta la planta Guayaquil.

Las tarifas de servicios relacionados con el alquiler y logística de equipos por el transporte de materiales entre las plantas de Guayaquil y Latacunga, serán reajustables periódicamente.

Durante el año 2012, el costo registrado por transporte de materiales, relacionado con este contrato, fue de US\$20.9 millones. (US\$20.3 millones en el año 2011).

Contrato Minero de Explotación – En diciembre del 2005, la Compañía suscribió contrato minero de explotación con Concerroazul S. A., mediante el cual Concerroazul S. A. se compromete a realizar los trabajos de explotación de la cantera CENACA ubicada en la parroquia Chongón, cantón Guayaquil. Entre las principales actividades a realizar por Concerroazul S. A., se encuentran la preparación, perforación, mantenimiento de los yacimientos minerales, transporte de los minerales explotados desde la mina hasta la planta Guayaquil y explotación de arcilla.

La cantidad anual estimada de explotación es de 3,650,000 toneladas métricas de minerales, a un precio unitario por tonelada desde US\$0.23 hasta US\$1.92, valores reajustables en el mes de enero de cada año. El contrato tiene vigencia por 7 años.

Durante el año 2012, el costo registrado por explotación, carga y transporte de minerales, relacionado con este contrato, fue de US\$8.9 millones. (US\$8.9 millones en el año 2011).

Contrato de Suministro de Fundas para Empaque – En enero del 2008, la Compañía suscribió con Smurfit Ecuador S. A., contrato para el suministro de fundas para empaque de cemento, mortero, el cual tiene vigencia de 5 años.

Durante el año 2012, el costo registrado por material de empaque, relacionado con este contrato, fue de US\$13.9 millones. (US\$12.9 millones en el año 2011).

21. CONTINGENCIAS

Durante diciembre del 2012 y el 30 de enero del 2013, los asesores legales de la Compañía informaron que al 31 de diciembre del 2012, tienen la procuración judicial de 120 de los 334 juicios relacionados con la intermediación laboral planteados en contra de Holcim Ecuador S. A., por ex – trabajadores de compañías tercerizadoras; y, una demanda civil por honorarios profesionales, planteada por personas naturales que expresan haber actuado como peritos judiciales en el reclamo del 15% de utilidades de los años 1999 a 2003, que ex – trabajadores de compañías de intermediación presentaron ante la Subdirección del Trabajo. La cuantía de las demandas en mención asciende a un monto total de US\$2.8 millones.

Los referidos juicios se encuentran en diferentes instancias judiciales y en criterio de la Administración y sus asesores legales, en todos deberían desestimarse las demandas propuestas en contra de la Compañía, tal y como ha sucedido hasta enero 30 del 2013 con los 214 juicios laborales que ya han concluido; y, que en razón que en el juicio civil por honorarios profesionales, la Compañía ha probado que los demandantes nunca fueron designados como peritos ni actuaron como tales. Por lo expuesto precedentemente, la Administración de la Compañía considera que no se requiere constitución de provisiones en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

22. 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 (no consolidados) en enero 30 del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 30 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) adjuntos, serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.