

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011.

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes.
Estado de situación financiera clasificado.
Estado de Resultados Integral.
Estado de evolución en el Patrimonio Neto.
Estado de Flujos de Efectivo - método directo.
Notas a los estados financieros.

US\$ - DOLARES ESTADOUNIDENSES
MUS\$ - MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

CUENTAS	NOTA	31-dic-11 MUS\$	31-dic-10 MUS\$
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	3.1	87,835	85,057
Depreciación Acumulada	3.2	(41,575)	(37,635)
Terrenos	3.3	8,163	9,016
Proyectos	3.4	265	865
Propiedades de Inversión	3.5	585	164
Derechos por Cobrar no Corrientes	3.6	32	336
Seguros Pagados Anticipado	3.7	63	169
Otros Activos Minas	3.8	767	871
Diferido Reparaciones		63	115
		56,198	58,958
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	3.9	15,408	16,754
Activo Transitorio		4,156	2,210
Cuentas por Cobrar Comerciales	3.10	2,680	56
Otras Cuentas por Cobrar	3.11	1,701	2,045
Otros Activos Corrientes	3.12	1,387	608
Inversiones Mantenido a su Vencimiento	3.13	6,895	5,848
Efectivo Caja y Bancos		4,793	4,891
		37,020	32,412
TOTAL ACTIVO		93,218	91,370
PATRIMONIO			
Capital Social		21,309	21,309
Reservas	3.14	7,866	7,866
Resultados	3.15	584	1,801
Reserva por Valuación	3.16	30,220	29,132
Otras Reservas		16,216	16,216
TOTAL PATRIMONIO		76,195	76,324
PASIVO			
Beneficios Empleados-Jubilación Patronal	3.17	4,289	8,014
Provisión Contingencias	3.18	8,304	3,876
Provisiones Sociales	3.19	285	1,277
Cuentas por Pagar Comerciales y Otros	3.20	3,614	1,262
Impuestos y Contribuciones	3.21	531	617
TOTAL PASIVO		17,023	15,046
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		93,218	91,370

ING. JORGE BONILLA PIÑEIRO
APODERADO ESPECIAL
COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN

ING. EDUARDO ARGE GUERRERO
CONTADOR GENERAL

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS			
AL 31 DE DICIEMBRE DE			
	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
VENTAS BRUTAS		51,649	50,437
Ventas de Cemento		49,031	47,565
Ventas de Hormigón		2,308	2,359
Ingreso Transporte de Cemento		50	235
Venta Cemento en 0%		3	-
Transporte Hormigón		257	278
Venta de Hormigón en 0%		-	-
Incentivos y Promoción en Ventas		-24	-14
VENTAS NETAS		51,625	50,423
Transferencia Cemento Hormigonera	3.22	826	836
Devolución clinker CCH		184	-
INVENTARIO INICIAL MATERIAS PRIMAS		-8,491	-6,858
Inventario Calizas en Hall		-1,640	-1,848
Inventario de Calizas Compradas Hall		-4,287	-1,149
Inventario Calizas Explotadas		-91	-455
Inventario de Yeso		-926	-506
Inventario de Puzolana		-19	-15
Inventario de Caliza de Méndez		-343	-1,201
Inventario Calizas Transportadas Hall		-1,069	-1,444
Inventario Arcillas		-7	-2
Inventario Calizas Hall Amaluza		-13	-167
Inventario Adhitivo Plastilux (Sika)		-12	-
Inventario Grava ¾		-31	-8
Inventario Arena Lavada		-27	-21
Inventario Grava 1 ¼		-2	-41
Inventario Grava 1 ½		-24	-1
COMPRA DE MATERIAS PRIMAS		-4,218	-10,934
Compra de yeso		-	-933
Compra de Caliza		-1,108	-6,771
Compra de puzolana		-1,496	-1,683
Compra Materia Prima/Arena		-232	-241
Compra Materia Prima/Grava		-306	-300
Transformación Cemento		-826	-847
Compra materia Prima/ Plastilux		-33	-37
Compra materia Prima/Arcilla		-217	-122
PRODUCCION MATERIAS PRIMAS		-3,429	-774
Producción Calizas Explotadas		-3,429	-1,505
Pérdida por diferencia de Inventarios		-	731
INVENTARIO FINAL MATERIAS PRIMAS		6,128	8,491
Inventario Calizas en Hall		2,636	1,640
Inventario Calizas Explotadas		17	92
Inventario de Yeso		421	926
Inventario de Puzolana		7	19
Inventario de Calizas Compradas Hall		1,379	4,287
Inventario de Caliza de Méndez		369	343
Inventario Calizas Transportadas Hall		1,237	1,069
Inventario Arcillas		19	7
Inventario Calizas Hall Amaluza		13	13
Inventario Aditivo Plastilux (Sika)		4	12
Inventario Grava ¾		7	31

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS	
	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Inventario Arena Lavada	4	27
Inventario Grava 1 1/4	-	2
Inventario Grava 1 ½	12	24
Inventario Cemento	2	-
MATERIAS PRIMAS CONSUMIDAS	-10,010	-10,075
MANO DE OBRA DIRECTA	-1,704	-1,519
Fabricación -Sueldos y Salarios	-994	-950
Fabricación - IESS Y Beneficios Sociales	-710	-569
	-	-
GASTOS DE FABRICACION	-24,663	-23,396
Fabricación -Depreciaciones	-2,123	-1,783
Fabricación -Seguros	-437	-448
Fabricación -Suministros y Mater.	-160	-120
Fabricación -Combustible	-6,168	-6,125
Fabricación -Mantenimiento y Reparación	-2,524	-3,077
Fabricación -Energía	-3,069	-2,984
Fabricación -Otros Gastos	-191	-207
Fabricación -Mano de Obra Indirecta	-1,443	-1,350
Fabricación -IESS y Beneficios Sociales .Indirectos	-1,110	-811
Fabricación -Costos Indirectos	-787	-704
Fabricación -Fundas de papel	-1,872	-1,663
Fabricación -Clinker Comprado	-4,535	-4,126
Fabricación -Amortización desmantelamiento	-244	-
INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO	-1,613	-2,934
Inventario Caliza Triturada	-337	-429
Inventario de Clinker	-1,145	-2,362
Inventario Homog. Pasta Cruda	-131	-143
	-27,980	-27,849
COSTO DE PRODUCCION EN PROCESO	-37,990	-37,924
INVENTARIO FINAL PRODUCTOS EN PROCESO	521	1,613
Inventario Caliza Triturada	118	337
Inventario de Clinker	235	1,145
Inventario Homog. Pasta Cruda	168	131
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	-37,469	-36,311
INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	-373	-392
Inventario Cemento En Silo	-373	-392
PRODUCCION DISPONIBLE	-37,841	-36,703
INVENTARIO FINAL PRODUCTOS TERMINADOS	428	373
Inventario Cemento En Silo	428	373
PERDIDA EN OPERACIONES	3.24 -2,089	-3,590
Pérdida en Operaciones Continuas	-1,468	-1,296
Pérdida en Operaciones Descontinúas	-621	-2,295
COSTO DE VENTAS	-37,414	-36,330
PERDIDA EN OPERACIONES	-2,089	-3,590
UTILIDAD BRUTA	13,132	11,338
GASTOS DE OPERACIÓN	-4,291	-3,942

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE		
<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	-3,893	-3,353
GASTOS DE VENTAS	-369	-517
GASTOS FINANCIEROS	-29	-72
RESULTADO OPERACIONAL	8,842	7,396
GASTOS NO OPERACIONALES	-9,335	-464
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2,324	941
Interés por Depósitos a la Vista	12	36
Interés por Depósito Cuenta Corriente	34	41
Interés por Bonos del Estado	-	87
Interés por Préstamo Extraordinarios	35	46
Interés por Inversiones	787	313
Ingresos Venta de terreno	-	10
Ingresos Venta de activos Fijos	-	68
Ingresos Venta de Deshechos	16	57
Ingresos Otros ingresos varios	1,422	127
Ingresos Por Subsidio Enfermedad	5	48
Ingresos Por Reconocimiento de Seguros	-	68
Ingresos Sobrantes de Inventarios	13	39
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	-11,659	-1,405
Otros gastos deducibles por Seguros	-13	-55
Otros gastos no Operacionales	-9,818	-264
Pérdida en Costo de Inventarios	-	-343
Gastos No deducibles IRTA.	-	-10
Pérdida por diferencia de inventarios	-	-731
Área Minera Guapán	-1,828	-2
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	-494	6,932
25% Impuesto a la Renta		
15% Participación Trabajadores	-	1,040
10% Reserva Legal	-	589
(Pérdida) Utilidad Neta	-494	5,303
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR ACCION	3.25 -0.93	9,95

ING. JORGE BONILLA PIÑEIRO
APODERADO ESPECIAL
COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN

ING. EDUARDO ARGE GUERRERO
CONTADOR GENERAL

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Denominación de la cuenta	CAPITAL PAGADO	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESULTAD. EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDADES NO DISTRIBUID.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2011	21,309	6,429	45,348	1,437	-3,502	-	5,303	76,324
Dividendos declarados resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	5,303	-5,303	-
Asignación del ejercicio a Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-494	-494
Transf. Utilid. Ejercicio a Util. Retenidas Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización Util. Ejercicio a Util. Retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste Corr. Monetaria Ejercicio activos no monetarios	-	-	-	-	-723	-	-	-723
Revaluación de Activos Fijos	-	-	1,088	-	-	-	-	1,088
Saldos Final al 31 de diciembre de 2011	21,309	6,429	46,436	1,437	-4,225	5,303	-494	76,195

COMPANIA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Denominación de la cuenta	CAPITAL PAGADO	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESULTAD. EJERCICIO ANTERIOR	UTILIDADES NO DISTRIBUID.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2010	18,735	5,815	39,013	1,437	(3,502)	0	4,685	66,183
Dividendos declarados resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2,343)	(2,343)
Asignación del ejercicio a Reserva legal	-	589	-	-	-	-	5,303	5,303
Transf. Utilid. Ejercicio a Util. Retenidas Capitaliz.	-	-	-	-	-	2,574	(2,342)	232
Capitalización Util. Ejercicio a Util. Retenidas	2,574	-	-	-	-	(2,574)	-	0
Capitalización de Reserva Legal	-	25	-	-	-	-	-	25
Ajuste Com. Monetaria Ejercicio activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	0
Revaluación de Activos Fijos	-	-	6,335	-	-	-	-	6,335
Saldos Final al 31 de diciembre de 2010	21,309	6,429	45,348	1,437	(3,502)	0	5,303	76,324

Ing. Jorge Bonilla Piñeiros
APODERADO ESPECIAL
COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN

Ing. Eduardo Arce Guerrero.
CONTADOR GENERAL (E)

COMPAÑÍA "INDUSTRIAS GUAPAN S.A."			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO			
PERIODO: ENERO - DICIEMBRE 2010			
		AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2011	2010
		MUS\$	MUS\$
A)	Flujo de efectivo por actividades de operación		
1	Importes cobrados a clientes	51,630	50,936
2	Importes cobrados por otros ingresos	2,289	1,360
3	Pagos a Proveedores	(28,070)	(25,193)
4	Pagos a Propietarios	-	(2,574)
5	Pagos de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(2,277)	(3,529)
6	Pagos por Beneficios a Empleados	(1,657)	(499)
7	Pagos por Desvinculación Trabajadores	(11,250)	-
7	Pagos de Impuestos y Tributos	(9,548)	(8,434)
	EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES de operacon	1,117	12,067
B)	Flujo de efectivo en actividades de Inversión		
1	Adquisicion de planta y equipo Neto	1,328	13,615
2	disminucion de otros activos, neto	(113)	(892)
	EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	1,215	12,723
C)	Flujo de efectivo en actividades de Financiamiento		
	Incremento de obligaciones	-	-
	Pago dividendos en efectivos	-	-
	Transferencia de Utilidades Retenidas	-	-
	EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
	Decremento en efectivo y equivalentes de efectivo (A - B - C)		
	31 de diciembre 2011	(98)	(656)
	EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	4,891	5,546
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4,793	4,890

Ing. Jorge Bonilla Piñeiros
APODERADO ESPECIAL

Ing. Eduardo Arce Guerrero.
CONTADOR GENERAL

Índice de las notas a los estados financieros de Compañía Industrias Guapán S.A.

<u>Notas</u>		<u>Página.</u>
Nota 1.	Información de la compañía.	10
Nota 2.	Resumen de las principales políticas contables.	11
Nota 2.1	Bases de presentación.	11
Nota 2.2	Pronunciamientos Contables y su Aplicación	11
Nota 2.3	Moneda de presentación y moneda funcional.	13
Nota 2.4	Transacciones y saldos.	13
Nota 2.5.	Propiedad, Planta y Equipo.	13
Nota 2.5.1.	Depreciación.	14
Nota 2.5.2.	Terrenos	15
Nota 2.5.3.	Proyectos	15
Nota 2.6.	Propiedades de Inversión	15
Nota 2.7.	Valoración de Inventarios.	15
Nota 2.7.1.	Baja o retiro de Inventarios.	16
Nota 2.8.	Clientes.	16
Nota 2.9.	Provisión Incobrables	16
Nota 2.10.	Provisiones no corrientes por beneficios a empleados.	16
Nota 2.11.	Determinación de estándares óptimos de rendimientos de producción, de costos indirectos y desperdicios de producción.	16
Nota 2.12.	Reconocimiento de los Activos de Exploración y evaluación de recursos naturales.	17
Nota 2.13.	Instrumentos Financieros.	17
Nota 2.14.	Reconocimiento del Ingreso.	17
Nota 2.15.	Reconocimiento del costo.	18
Nota 2.16.	Reconocimiento del Estado de Flujos de Efectivo	18
Nota 3	Estimaciones y juicios Contables	18
Nota 3.1	Edificios, maquinaria, equipo y vehículos.	18
Nota 3.2.	Depreciación acumulada.	19
Nota 3.3	Terrenos.	20
Nota 3.4	Proyectos.	20
Nota 3.5.	Propiedades de inversión.	21
Nota 3.6.	Derechos por cobrar no corrientes.	22
Nota 3.7.	Seguros pagados por anticipado.	23
Nota 3.8	Otros activos minas.	23
Nota 3.9.	Inventarios.	24
Nota 3.10.	Cuentas por cobrar comerciales.	26
Nota 3.11.	Otras cuentas por cobrar	26
Nota 3.12.	Activos por impuestos corrientes.	26
Nota 3.13.	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.	27
Nota 3.14.	Reservas.	28
Nota 3.15.	Resultados.	28
Nota 3.16.	Reserva por revaluación.	29
Nota 3.17.	Beneficios Empleados - Jubilación Patronal.	30
Nota 3.18.	Provisión contingencias.	31
Nota 3.19.	Provisiones sociales.	32
Nota 3.20.	Cuentas por pagar comerciales y otras.	33
Nota 3.21	Impuestos y contribuciones.	33
Nota 3.22	Transferencia de Cemento a la Planta Hormigonera.	33
Nota 3.23	Ganancia (Pérdida) en Operaciones.	34
Nota 3.24	Utilidad por Acción.	34
Nota 3.25	Eventos subsecuentes	34

Nota 1. Información de la compañía.

Compañía Industrias Guapán S.A., se encuentra ubicada la ciudad de Azogues provincia del Cañar, en el Km. 1.5 de la vía a la parroquia Guapán. Es una sociedad anónima creada por Decreto Legislativo el 30 de octubre de 1954, cuya escritura constitución es la No. 2 el 18 de julio de 1955 e inscrita en la Superintendencia de Compañías del Ecuador bajo el expediente número 641.

Su actividad principal es la producción, industrialización y comercialización de cemento y hormigón en su planta industrial que tiene una capacidad instalada de 1.100 t de cemento; y, una planta automática de dosificación de hormigón premezclado con una capacidad nominal para el suministro de 40 metros cúbicos-hora. Su área de influencia de mercado se encuentra básicamente en la zona Austral del país.

En razón de la Disposición Transitoria Octava de la Ley del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social publicado en el Registro Oficial No. 587 del 11 de mayo del 2009, establece:

“...El Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, transferirá al Banco del IESS las empresas que tenga participación o administre directamente, para que el Banco efectúe las inversiones, desinversiones o transferencias que considere necesarias sobre la base de la valoración de mercado de dichas inversiones, ya sea a instituciones o empresas del sector público, y subsidiariamente a empresas privadas con mecanismos competitivos y transparentes...” Con base a la mencionada ley, el 11 de enero del 2011, se registró en el Libro de Acciones y Accionistas la transferencia de 531.751 acciones ordinarias y nominativas de US\$40 cada una, contenida en 7 títulos, con la siguiente numeración: 0001, 0003, 00005, 00007, 00009, 00011 y 00013; debidamente endosados, realizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a favor del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) y se tramitó legalmente ante la Superintendencia de Compañías.

El 2 de mayo del 2011, Compañía Industrias Guapán S.A. conjuntamente con Cementos Chimborazo C.A., suscribieron un contrato de fideicomiso mercantil administrativa, mediante el cual la Corporación Financiera Nacional - CFN. Será el administrador.

El Directorio de la compañía está integrado por seis miembros titulares elegidos por la Junta General de Accionistas. Al cierre del ejercicio, se encontraban en funciones:

Junta Fideicomiso Alianza Cementera:

- Eco. Verónica Sión (Ministra de Industrias Productividad)
- Ing. Manuel Román (Gerente de la Empresa Pública Cementera)
- Ing. Efraín Vieira (Gerente del BIESS)

Junta de Accionistas de Industrias Guapán:

- Fideicomiso Alianza Cementera Nacional (Representado por CFN - Ing. Fanny Canelos)
- Eco. Verónica Sión (Ministra de Industrias Productividad)

MIEMBROS DEL DIRECTORIO

CORPORACION FINANCIERA NACIONAL

Eco. Verónica Sión de Josse
Ing. Manuel Román Moreno
Ing. Efraín Vieira Herrera
Arq. Fabricio Moncayo Correa
Dra. Blanca Gomez de la Torre

PRINCIPALES SUPLENTE

Ing. Eduardo Egas
Dr. Christian Ochoa
Eco. Jaime Torres
Dr. John Argudo

De acuerdo al último aumento de capital social celebrado el 19 de julio de 2010, mediante escritura pública inscrita con el No. 85 del Registro Mercantil; la Junta General Universal de Accionistas aprobó la emisión de un título a favor del IESS por MUS\$.2.569 equivalentes de 64.236 acciones; y al BNF por MUS\$.4,7 equivalentes a 118 acciones. Quedando integrado un nuevo paquete accionario de 532.729 unidades, descompuestas en 531.751 acciones del IESS (99.82%); y, 978 acciones del BNF (0.18%).

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, la compañía tuvo un total de 106 empleados, distribuidos en 26 personas en Administración, 79 en producción, 1 en ventas; y, 86 empleados contratados eventualmente.

Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros de la compañía, en sujeción a lo dispuesto por la NIIF en plena adopción y han sido diseñadas en función de las normas internacionales vigentes y aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Nota 2.1. Bases de presentación.

Los presentes Estados Financieros de Compañía Industrias Guapán S.A. al 31 de diciembre de 2011, constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta 2009, la información financiera se preparaba de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC); para el efecto, los estados financieros cortados el 31 de diciembre de 2009 fueron reestructurados en un balance de apertura de NIIF al 01 de enero de 2010, como punto de partida hacia el año 2011 de plena adopción.

La aplicación de las nuevas bases de reconocimiento y políticas contables alineadas a NIIF, derivaron en ajustes a las partidas de Activo, Pasivo y Patrimonio, cuyos efectos fueron registrados contra las cuentas de Reserva por Revaluación, Resultados Ejercicios Anteriores, y Resultados Ejercicio Actual; originados por las diferencias temporales y reconocimiento de valoraciones a justo precio de ciertas partidas.

Nota 2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

A la fecha de los presentes estados financieros, los pronunciamientos contables expuestos a continuación, emitidos por el IASB no eran de aplicación obligatoria; y por tanto, la Administración considera que no tendrán impacto significativo en la información financiera de la compañía en el año de su primera adopción.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

Normas y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
NIIF 3 revisada: Combinación de negocios.	01/07/2009
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2009
Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones.	01/01/2010
Enmienda a NIC 38: Activos intangibles.	01/07/2010
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01/01/2010

Normas y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
Enmienda a NIC 36: Deterioro de activos.	01/01/2010
Enmienda a NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.	01/01/2010

Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NIIF 3 revisada: Combinación de negocios.	01/07/2009
CINIIF 17: Distribución de activos que no son efectivo, a los dueños.	01/07/2009
CINIIF 18: Transferencia de activos desde clientes.	01/07/2009
CINIIF 9: Reevaluación de derivados implícitos.	01/07/2009
CINIIF 16: Cobertura de una inversión neta de un operación extranjera.	01/07/2009

(b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.	01/02/2010
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2010
Enmienda a NIIF 3: Combinaciones de negocios.	01/07/2010
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01/01/2011

Normas y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
Enmienda a NIC 34: Información financiera intermedia.	01/01/2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01/01/2011
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas.	01/01/2011
NIIF 9: Instrumentos financieros.	01/01/2013

Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	01/07/2010
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	01/01/2011
Enmienda a CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.	01/01/2011

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

Nota 2.3. Moneda de presentación y moneda funcional.

Las partidas integrantes de los Estados Financieros de la compañía se valoran utilizando la moneda oficial vigente en el Ecuador, el dólar estadounidense, que constituye la “moneda funcional” para la preparación, medición y presentación de la información financiera.

Nota 2.4. Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que se ocasionaren por diferencial cambiario a la liquidación de estas transacciones, se reconocen en el Estado de Resultados.

Nota 2.5. Propiedad, Planta y Equipo.

La compañía reconoce como activo fijo a aquellos bienes tangibles de su propiedad, que tengan una vida útil estimada mayor de tres años y un costo superior a USD.100.00, siempre destinados al giro ordinario del negocio.

Los cargos posteriores por mejoras, ampliaciones y reemplazo de componentes, se adicionan al valor del activo inicial o a un nuevo activo, siempre y cuando sea probable que de dichos cargos constituyan para la empresa futuros beneficios económicos asociados con los elementos de propiedad, planta y equipo; y cuyo costo pueda ser valorado con fiabilidad; si estas condiciones no se cumplen, el importe respectivo se reconoce como reparación y mantenimiento y se carga a gastos del período en el que se incurren.

Para la adopción por primera vez de las NIIF, la compañía efectuó una revisión de los Inventarios de Repuestos de Uso Específico, de donde se segregaron ciertos componentes técnicos que por formar parte del activo principal, pasan a depreciarse sobre la base de línea recta por el tiempo restante de vida útil del activo principal.

Cuando el valor en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, éste se reduce de forma inmediata hasta reflejar su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias originadas por la venta de propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos por su realización con el valor en libros y se incluyen en el Estado de Resultados del período en el que se realicen.

Para registrar y revelar con razonabilidad el valor del desgaste real ocasionado por el uso de la maquinaria y equipo en las actividades de la producción, la compañía determino mediante estudio técnico, la vida útil de los componentes que forman parte de la planta cementera, los cuales de manera resumida y distribuida por centro de costo, se expone a continuación:

CODIGO C.C.	CENTRO DE COSTOS	TIEMPO DE DEPRECIACION		
		10 años	20 años	30 años
50203	PROCESOS (SUPERVISION)	10 años	20 años	
50400	CONTROL DE CALIDAD	10 años		
50401	LABORATORIO	10 años		
50500	EXPLOTACION MINAS MENDEZ	10 años		
50600	EXPLOTACION MINAS	10 años	20 años	
50601	MINAS LA CRIA	10 años		
50800	TRANSPORTE	10 años		
50900	TRANSPORTE PROPIO	10 años		
51100	TRITURACION	10 años	20 años	30 años
51200	PREHOMOGENEIZACION	10 años	20 años	30 años
51400	MOLINO DE CRUDO	10 años	20 años	30 años
51600	HOMOGENEIZACION	10 años	20 años	30 años
51800	CLINKERIZACION	10 años	20 años	30 años
52100	MOLINO DE CLINKER	10 años	20 años	30 años
52200	DESPACHO	10 años	20 años	30 años
53200	TRATAMIENTO DE AGUA	10 años	20 años	
53400	ALMACENAJE	10 años	20 años	
54100	OBRAS CIVILES	10 años	20 años	
54200	BODEGAS	10 años		
54600	MANTTO.ELECTRICO	10 años		
54800	TERMOELECTRICA	10 años	20 años	30 años
55100	INSTRUMENTACION	10 años		
55200	MECANICA INDUSTRIAL	10 años	20 años	
55400	MECANICA AUTOMOTRIZ	10 años		
55600	MECANICA GENERAL	10 años		
55601	MANTENIMIENTO MECANICO	10 años	20 años	
56200	ALMACENAMIENTO HORMIGONERA	10 años		
56400	DOSIFICACION HORMIGONERA	10 años		
56600	TRANSPORTE HORMIGONERA	10 años		

Nota 2.5.1. Depreciación.

La Compañía deprecia sus Propiedades, Plantas y Equipos bajo el método lineal, en base a estudios técnicos de estimación de la vida útil, y no considera valores residuales en razón de que no espera obtener ningún valor de salvamento.

La depreciación de los muebles y enseres, equipos de oficina, vehículos y otros activos fijos de los centros auxiliares del proceso de producción y centros de administración y ventas, se determina en base a los porcentajes de depreciación establecidos en la norma tributaria vigente, la cual es concordante con la vida útil esperada.

Nota 2.5.2. Terrenos

Los terrenos de propiedad de la compañía, se reconocen a su costo de adquisición más aquellas erogaciones que aumenten su valor o plusvalía, la compañía mantiene como “Propiedades de Inversión” aquellos terrenos que siendo de su propiedad, ya no son parte del giro del negocio y que serán objeto de venta en el mediano plazo.

Nota 2.5.3. Proyectos

Los proyectos destinados a mejora de tecnología, reducción de costos, incremento de producción, expansión etc. Son debidamente presupuestados anualmente, y aquellos que reciban las autorizaciones pertinentes y se pongan en marcha implicarán desembolsos parciales que se asignarán a cuentas transitorias hasta su culminación; donde se activan en la cuenta contable que corresponda. A la fecha del cierre se encuentran registradas en éstas cuentas los siguientes:

<u>PROYECTOS</u>	264
PROY.URBANIZACION ZHIRINCAY	227
PROY.EDIFICIO NUEVO BODEGA	12
PROY.HALL DE ARCILLA	25

Nota 2.6. Propiedades de Inversión

Se considerarán propiedades de inversión aquellas que dejen de ser parte del giro normal del negocio y en un futuro podrían ser enajenados. A la fecha, la compañía identificó como tales a las canteras cerradas de Guapán y Zhirincay y que ya no son objeto de explotación de materia prima y los reconoció como propiedades de Inversión por un valor en libros de M\$ 294.

En 2011 a este grupo se incorporó el valor histórico de un terreno entregado en Comodato a la Parroquia Guapán por 99 años por un valor de M\$ 291.

Nota 2.7. Valoración de Inventarios.

La compañía valora sus inventarios al costo o a su valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método promedio ponderado (PMP); y, el valor neto realizable es el precio de venta estimado en condiciones normales del negocio, menos los costos variables en que se incurrirían para su venta.

En sujeción a la NIC 2, se consideran costos del inventario todos aquellos que se derivan de la adquisición y transformación de las existencias, así como otros costos incurridos para darles la condición de uso, tales como: aranceles de importación, impuestos no recuperables, transportes, almacenamiento y otros; deduciendo los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares. Se constituye la provisión para obsolescencia por un valor equivalente al 1x1000 del saldo de los inventarios.

Nota 2.7.1. Baja o retiro de Inventarios.

Tal como indica la NIC 2, aquellos inventarios no recuperables, ya sea por daño u obsolescencia, deben rebajarse hasta alcanzar su valor neto realizable, de conformidad a la información más fiable de que se disponga. Esta rebaja del valor del activo, se reconoce como gasto en el periodo agotando la provisión en primera instancia.

Nota 2.8. Clientes.

La Compañía otorga crédito a sus clientes de acuerdo al movimiento promedio de 3 últimos meses de ventas hasta con crédito de 15, 28, 30, 60 y 90 días a cada factura, éstos no generan intereses y son respaldados con garantías bancarias.

Estas cuentas constituyen activos financieros que no se cotizan en un mercado activo y se incluyen en el grupo de los activos corrientes, en razón de que su vencimiento no supera el corto plazo.

Nota 2.9. Provisión Incobrables

La Provisión para cubrir eventuales cuentas incobrables se conformó tomando el 1% del saldo de la cuenta clientes al cierre de cada período. Se consideran cuentas incobrables los saldos de clientes que por su cuantía mínima no ameriten llevarlos al ámbito judicial y que no tengan movimiento por más de 3 años.

Nota 2.10. Provisiones no corrientes por beneficios a empleados.

Las provisiones para reconocer beneficios de empleados a largo plazo, aplican el método del valor actuarial del costo devengado, considerando ciertas estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

La NIC 19 señala que este tipo de beneficios a los trabajadores deben registrarse sobre una base devengada y descontada al valor actual de la obligación en la fecha de cierre, el estudio actuarial tomado como base para el registro, revela información básica que identifica: Descripción general de las obligaciones por beneficios a los trabajadores; principales hipótesis actuariales utilizadas para determinar las provisiones efectuadas; tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual de la obligación; y, conciliación del valor actual de la obligación, partiendo desde el ejercicio anterior y analizando los movimientos ocurrido en el presente ejercicio.

Nota 2.11. Determinación de estándares óptimos de rendimientos de producción, de costos indirectos y desperdicios de producción.

La NIC 2 establece que en la transformación de los inventarios, se calculará de manera sistemática aquellos costos indirectos variables o fijos, incurridos para la transformación de las materias primas en productos terminados. La NIC 2 en el párrafo 14, a) señala que las cantidades anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción, se registrarán como gastos del periodo en el cual se incurren; así también establece que el proceso de distribución de los costos indirectos fijos a los costos de conversión se basará en la capacidad normal de trabajo de los medios de producción. Se entiende como capacidad normal, la producción que se espera conseguir en circunstancias normales, considerando el promedio de varios periodos y teniendo en cuenta la pérdida de capacidad que resulta de operaciones previstas de mantenimiento.

Nota 2.12. Reconocimiento de los Activos de Exploración y evaluación de recursos naturales.

La compañía definió las siguientes políticas que determinaran si los desembolsos serán reconocidos como activos de exploración y evaluación; o como gastos corrientes:

- Un desembolso será reconocido como activo para exploración y evaluación cuando se realicen adquisiciones de: derechos de exploración; estudios topográficos; geológicos, geoquímicos y geofísicos; perforaciones exploratorias; excavaciones; toma de muestras, y demás actividades o estudios tendientes a determinar la factibilidad de la explotación, la fiabilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral de interés para la compañía.
- Se analizará el grado en el que los desembolsos se asocien con el descubrimiento de recursos minerales específicos.
- Si no se cumple con las premisas anteriores, el desembolso será reconocido y registrado como gasto corriente del período en que se incurran.
- Los activos reconocidos como activos de exploración y evaluación, dejarán de serlo en el momento en que el estudio de factibilidad indique saldos positivos de producción, será entonces cuando se efectuará su reclasificación a activos de explotación por el costo total de los desembolsos incurridos y se imputarán al costo de los materiales extraídos, amortizando el valor total por la cantidad de reservas seguras “probadas”.
- La Compañía efectuará el estudio de deterioro a todos los activos de explotación sujetos a reclasificación, debiéndose reconocer cualquier pérdida por deterioro del mismo.

Nota 2.13. Instrumentos Financieros.

La Compañía guarda en custodia instrumentos financieros consistentes en Letras de cambio, Garantías Bancarias y Pólizas de Seguro, que respaldan y avalan operaciones de Préstamos a empleados, anticipos a proveedores de bienes y servicios; y, cuentas por cobrar a clientes; los cuales no devengan intereses y se generan por actividades propias del giro de la Compañía; por lo que no son objeto de reconocimiento ni registro contable.

No obstante, se guardan también en custodia documentos que respaldan las Inversiones financieras y Bonos del Estado que si generan intereses; cuyo tratamiento contable de acuerdo a lo definido por las NIIF y a la naturaleza de la transacción, la compañía reconoce la inversión inicial más los intereses devengados en base a la tasa efectiva pactada, menos cualquier deterioro de valor que pudiere detectarse. El devengo de intereses, en base a la tasa efectiva se registra contra resultados.

Nota 2.14. Reconocimiento del Ingreso.

La compañía reconoce como Ingresos aquellas transacciones mediante las que se transfiere al comprador todos los riesgos y ventajas asociados al bien o servicio; cediendo por tanto el control futuro de éstos a cambio de un *Valor Razonable*; el cual a más de ser medido con fiabilidad permitirá a la entidad obtener un beneficio económico futuro. El importe que se reconoce como Ingreso, viene dado luego de la deducción de los descuentos por bonificaciones en ventas otorgados a ciertos distribuidores del producto.

Dentro de este contexto, se discriminan e informan en cada período contable, aquellos ingresos ordinarios de los que se consideren extraordinarios.

Los Ingresos Ordinarios proceden de: venta del cemento, hormigón premezclado y el servicio de transporte del producto desde el punto de expendio hasta el lugar de destino. De manera general se asocian al criterio de que pertenecen al giro ordinario del negocio de industrialización y venta de cemento y derivados.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los Ingresos Extraordinarios son aquellos que cumpliendo las condiciones precedentes, provienen de transacciones ajenas a la actividad principal o giro del negocio, tales como ingresos financieros por intereses ganados en depósitos e inversiones financieras; diferencial cambiario; venta de terrenos, activos fijos o materiales de desecho, etc.

Nota 2.15. Reconocimiento del costo.

La compañía reconoce como Costo aquellas transacciones efectuadas cuya finalidad sea fabricar cemento y derivados; se originan básicamente en el área de producción que comprende todo el proceso productivo hasta el área de despacho; los servicios auxiliares de la producción se distribuyen hacia el costo unitario del producto como costo indirecto de fabricación.

El método que la compañía aplica para calcular el costo de producción es el promedio por procesos, de producción continua y determina costos de materias primas, productos en proceso y terminados.

Nota 2.16. Reconocimiento del Estado de Flujos de Efectivo

La compañía presenta el Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo según el cual se especifica las principales categorías de importes cobrados a clientes y otros ingresos, así como las aplicaciones o pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios requeridos por el negocio, las remuneraciones y beneficios sociales pagados al personal de empleados y trabajadores y el pago de impuestos y tributos seccionales ocasionados durante el período económico informado; clasificado por actividades de operación, inversión y financiamiento, con igualación del saldo inicial y final del periodo contable.

Nota 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Nota 3.1 Edificios, maquinaria, equipo y vehículos.

El saldo de la cuenta en los diferentes periodos se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
EDIFICIOS MAQUINARIA, EQUIPOS, VEHICULOS	87,835	85,057
SALDO FINAL	87,835	85,057

De acuerdo a la NIC 16, la Compañía registra el valor de sus activos fijos nuevos por el modelo del costo, es decir considera el precio de adquisición más los aranceles de importación y los costos adicionales relacionados con el uso u operación del activo.

Al cierre del año 2010, la compañía registró un nuevo valor de sus activos fijos depreciables y no depreciables a "Valor Razonable" determinado por peritaje técnico a cargo de la firma AVALUAC CIA LTDA., calificada para el efecto por la Superintendencia de Compañías. Este proceso dio como resultado un incremento Patrimonial de MUS\$. 6.335, para el año 2010.

El movimiento a detalle fue como sigue:

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Periodo Actual: (01 de enero - 31 de diciembre de 2011).

Movimiento de Activos Fijos		Proyectos	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Vehículos, Neto	Equipos y Muebles de oficina, Neto	Otros Activos y Equipos, Neto	TOTAL PROP.PTA.EQ. NETO
Saldo Inicial: AL 01 DE ENERO DE 2011		865	9,016	8,020	38,235	371	536	260	57,303
Cambios	Adiciones	144	0	341	630	28	80	189	1,412
	Bajas o Retiros	-744	-853		0		0		-1,597
	Gasto por Depreciación			-189	-2,998	-284	-136	-15	-3,622
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto				1,244	270			1,514
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados			0	-318	0	0	0	-318
	Otros Incrementos (Decrementos)			169	0		3	-173	-1
Cambios, Total		-600	-853	321	-1,442	14	-53	1	-2,612
Saldo Final: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011		265	8,163	8,341	36,793	385	483	261	54,691

Periodo Actual: (01 de enero - 31 de diciembre de 2010).

Movimiento de Activos Fijos		Proyectos	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Vehículos, Neto	Eq. Muebles oficina, Neto	Otros Activos, Neto	TOTAL PROP.PTA.EQ. NETO	
Saldo Inicial: AL 01 DE ENERO DE 2010		842	9,326	2,033	33,968	185	221	106	46,481	
Adiciones		818	37	738	2,784	0	137	67	4,592	
Transferencias (desde) Propiedades de Inversión		0	-164	0	0	0	0	0	-164	
Bajas o Retiros		-595	0	-2	-325	-21	-42	-39	-1,024	
Gasto por Depreciación		0	0	-103,00	-2,566	-51	-55	-16	-2,791	
Cambios	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro de Valor Reconocido en el Patrimonio	0	4,177	5,355	488	258	275	142	10,695	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	0	-4,360	0	0	0	0	0	-4,360	
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Estado de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Otros Incrementos (Decrementos)	0	0	0	3,876	0	0	0	3,876	
	Cambios, Total		223	-310	5,987	4,267	186	315	134	10,822
	Saldo Final: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		865	9,016	8,020	38,235	371	536	260	57,303

Nota 3.2. Depreciación acumulada.

Los saldos de la cuenta se exponen a continuación:

	Al 31 de diciembre 2011	Al 31 de diciembre 2010
	MUS\$	MUS\$
DEPRECIACION ACUMULADA	(41,575)	(37,635)
SALDO FINAL	(41,575)	(37,635)

La compañía deprecia sus activos fijos de acuerdo con el método de línea recta; y, considera como vida útil para la cuenta "Maquinaria y Equipo de Planta", los años indicados mediante estudio técnico emitido por la Gerencia de Planta, para los demás grupos de activos fijos, se considera los porcentajes de depreciación establecidos por los organismos de control del Ecuador. No se consideran valores residuales en razón de que no espera obtener ningún valor de salvamento al término de la vida útil de los bienes. Las tasas de depreciación anual aplicados son las siguientes:

CUENTAS	%	No. AÑOS
EDIFICIOS E INSTALACIONES	5%	20
MAQUINARIA Y EQUIPO DE PLANTA	10% y 3.3%	10 Y 30
MAQUINARIA Y EQUIPO DE OFICINA	10%	10
MUEBLES Y ENSERES	10%	10
VEHICULOS	20%	5
OTROS ACTIVOS	10%	10

Nota 3.3 Terrenos.

Los saldos de la cuenta se exponen a continuación:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
TERRENOS	8,163	9,016
SALDO FINAL	8,163	9,016

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre ellos, y no son objeto de depreciación. Al cierre del año 2009 se registro su valor razonable en base a estudios técnicos de revalúo; durante 2011 se registro una baja a la cuenta terrenos por U\$ 853 por la entrega en comodato de 18 hectáreas a la Junta Parroquial de Guapán por 99 años, el registro implicó la reclasificación del costo histórico del terreno dentro del grupo de activos de inversión y el reverso del valor revaluado a 2009 así:

Concepto	Al 31 de diciembre 2011
Terrenos Guapán (inversión)	127
Reserva Valuación	726
Terrenos (activos)	853

Periodo Actual (01 de enero - 31 de diciembre de 2010).

Movimiento de Terrenos	Terrenos de Mangan-Cuchum	Terrenos Palmar	Terrenos Minas Guapan	Terrenos Minas Zhirincay	Terrenos Minas Arcillas	Terrenos Minas La Cruz	Terrenos Minas Delag	Terrenos Minas Macaca S	Terrenos Minas Grucha Piedra	Terrenos Minas Cajabamba (Antenas)	TOTAL TERRENOS
Saldo Inicial: AL 01 DE ENERO DE 2010	72	7,705	471	36	366	12	63	337	210	0	9,578
Adiciones		37									37
Transformación (al caso) Propiedades de Inversión			-164								-164
Bajas o Retiros											0
Incrementos (Decrementos) por revaluación											0
Incrementos (Decrementos) por pérdida de valor											0
Incrementos (Decrementos) por reconocimiento en el patrimonio Neto											0
Incremento (Decremento) por Revaluación Reanuda en el Estado de Resultados											0
Pérdida por Detonación Reanuda en el Estado de Resultados											0
Reversión de Detonación de Valor Reanuda en el Estado de Resultados											0
Otros Incrementos (Decrementos)											0
Cambios, Total	-72	-3,661	622	3,309	-366	4	72	-33	-183	3	-310
Saldo Final: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	0	4,042	1,093	3,345	0	16	133	304	23	3	9,016

Nota 3.4 Proyectos

Los saldos de la cuenta son los siguientes:

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
PROYECTOS	265	865
SALDO FINAL	265	865

Los proyectos y planes destinados a mejora de tecnología, reducción de costos y/o incremento de producción, etc., sobre éstas cuentas se registran los desembolsos relacionados al proyecto hasta su culminación; que es cuando se activan en la cuenta correspondiente, el movimiento comparativo de estas cuentas ha sido el siguiente:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
1110202001 Proyecto Urbanización Zhirincay	227	227
1110202012 Proyecto Edificio Nuevo Bodega	12	-
1110202013 Proyecto Hall de Arcilla	26	-
1120101000 Proyecto Enfriador De Clinker	-	94
1120101001 Proyecto Elevador De Ganguilones - Area E	-	157
1130000000 Proyecto Pavimentación Vías Internas	-	312
1130100000 Proyecto Sincronización Automat. Generadores	-	75
SALDO FINAL	265	865

Nota 3.5. Propiedades de inversión.

Los saldos de la cuenta son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	585	164
SALDO FINAL	585	164

La Compañía reconoce como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler, o para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Así como aquellos que sin constituir un activo que represente beneficios económicos futuros es de propiedad de la Compañía y ya no forma parte de su giro de negocio.

El movimiento de ésta cuenta en 2011 es como se detalla:

	Al 31 de diciembre 2011 <u>MUS\$</u>
Saldo Inicial 01-01-2011	164
(+) Incremento edificios Guapán	187
(+) Incremento edificios Zhirincay	107
(+) Incremento terreno en comodato Guapán	127
	585

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía reconsideró registrar los terrenos de Zhirincay hacia el grupo de Terrenos de la compañía por un valor razonable de MUS\$. 3.345, lo que dio un incremento patrimonial de MUS\$.3.309. En tanto que los terrenos de Guapán continúan manteniendo su registro original a costo histórico; el valor razonable no registrado alcanza a MUS\$.465. El detalle y movimiento de los Terrenos de Zhirincay y las Propiedades de Inversión de Guapán es el siguiente:

CODIGO	PROPIEDAD DE INVERSION (TERRENOS GUAPAN)	VALOR UNIT. ACTUAL (US\$)	OBSERVACIONES	REGISTRO CONTABLE (MUS\$)	EXTENSION Mts2.
TERR000019	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=183973 M2 / OBSERVACIONES: AREA DE EXPLOTACION / CLAVE CATASTRAL: 539-01-02-01-0010000 / NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 5	920.0	EXPLOTACION MINAS / REFORESTADO	137.0	183,973
TERR00002-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=312 M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 2-A	4.0	PARADA DE BUSES	0.2	312
TERR00003-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=26598 M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 3-A	213.0	ESTADIO	20.0	26,598
TERR00004-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=75M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 4-A	0.6	CANCHA GAURTANCHUC	-	75
TERR00005-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=1500 M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 5-A	30.0	DESTACAMENTO DE POLICIA	1.0	1,500
TERR00006-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=3734 M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 6-A	93.0	COLEGIO EZEQUIEL CARDENAS	3.0	3,734
TERR00007-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=288 M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 7-A	7.0	ESCUELA MANUELA CAÑIZARES	0.2	288
TERR00008-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=2300 M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 8-A	57.0	JARDINDE INFANTES RAQUEL JARA	2.0	2,300
TERR00009-A	TERRENO / DENOMINACION: GUAPAN PARTE ALTA / AREA=1400 M2 / OBSERVACIONES: NUMERO DE PREDIO SEGÚN CATASTRO: 9-A	35.0	MIRADOR	1.0	1,400
	subtotal	1,359.6		164.4	220,180
	VALOR EN LIBROS AL 31 DICIEMBRE 2010.			-164.4	

Nota 3.6. Derechos por cobrar no corrientes.

Los saldos de las cuentas son los siguientes:

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
CUENTAS POR COBRAR L/P	32	336
SALDO FINAL	32	336

Este grupo está compuesto mayoritariamente por la cuenta de Prestamos Extraordinarios a trabajadores y que se reduce sustancialmente frente al ejercicio anterior por la desvinculación a trabajadores.

Nota 3.7. Seguros pagados anticipados.

Los saldos se la cuenta, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
Seguros Pagados Por Anticipado	63	169
SALDO FINAL	63	169

Este saldo corresponde a la porción a largo plazo del pago de Seguros Generales a cargo de Colonial, que se termina en febrero de 2013.

SEGUROS DE RAMOS GENERALES - COLONIAL CÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS.

Vigencia : 05 febrero 2011 - 05 febrero 2013 (bianual).

		PARCIAL	TOTAL
		MUS\$	
TOTAL PRIMA NETA.- FACTURA No. 003-001-004561			1.657
VALOR ALICUOTA MENSUAL (12 meses).			83
Valor de Contado			661
Valores registrados periodo febrero - diciembre 2009 (11 meses)	C/P		1.574
Valores registrados porcion Largo Plazo 2010 (13 meses)	L/P		-83

Nota 3.8 Otros activos minas.

Los saldos se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
OTROS ACTIVOS - MINAS	767	871
SALDO FINAL	767	871

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Esta cuenta acumula los gastos efectuados en la exploración y explotación de la mina de caliza, ubicada en el Cantón Méndez, cuyos estudios revelan la existencia de 2.287.993 toneladas métricas de reservas probadas. En el mes de junio de 2008 inició la explotación de la cantera que acumulo MUS\$.1.002 en desembolsos incurridos; lo que da como resultado un costo de USD.0.44 por tonelada de caliza explotada in situ. Para 2011 se ha amortizado lo correspondiente a la explotación de caliza de la cantera de Méndez. El detalle del costo así como las cuotas de extracción, se detallan a continuación:

DETALLE DE LOS CALCULOS DE AMORTIZACION DE LOS COSTOS DEL PROYECTO:

TOTAL DESEMBOLSOS ACUMULADO A LA FECHA DE ACTIVACIÓN:	MUS\$:	1,002
CANTIDAD DE RESERVAS PROBADAS DE CALIZA ^{TM.}	MTM.	<u>2,288</u>
VALOR POR TONELADA DE CALIZA	MUS\$ / MTM:	<u>0.44</u>

RESUMEN CALIZA EXPLOTADA SEGÚN INFORMES DE PRODUCCION

PERIODO DE EXPLOTACION	MTM.	MUS\$	S/.AMORTIZAC.
ENERO - DICIEMBRE DE 2008	115	50	952
ENERO - DICIEMBRE DE 2009	187	82	870
ENERO - ABRIL DE 2010 (suspensión de explotación)	70	31	839
control :	372	163	

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010:	MTM.	MUS\$
Existencias de caliza en la Mina Rescate - Mendez.	1,916	839

Nota 3.9. Inventarios.

Los saldos de los Inventarios son:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
INVENTARIOS	15,408	16,754
SALDO FINAL	15,408	16,754

La compañía considera Inventarios aquellos materiales y repuestos necesarios para uso y mantenimiento de la Planta, los cuales por aplicación de la NIC 2, fueron expresados al costo menor resultante de comparar el costo Promedio registrado en libros con su valor neto realizable. El cálculo aplicado al cierre del período originó una rebaja del costo en libros por M\$.53, fueron determinados y registrados con afección a "Resultados del Presente Ejercicio"

Los componentes del inventario que por su naturaleza presentan signos de daño o deterioro, son reconocidos y dados de baja periódicamente contra la Provisión de Obsolescencia constituida mensualmente, calculando el 1x1000 del saldo de los Inventarios de materiales, repuestos y accesorios. La rebaja de valor de este grupo, se reconoce como gasto en el periodo en que se identifican los activos dañados u obsoletos.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El registro del costo menor de los bienes afectados, se resume a continuación:

Para el año 2011 fue.

Concepto	MUS\$
Valor del Inventario al Costo Promedio:	6,182
Valor del Inventario a costo Menor:	6,129
Diferencia respecto del costo menor:	<u>53</u>

Para el año 2010 fue.

VALOR DEL INVENTARIO AL COSTO PROMEDIO:	<u>MUS\$.</u> 1,640
VALOR DEL INVENTARIO A COSTO MENOR:	<u>894</u>
DIFERENCIA RESPECTO DEL COSTO MENOR:	<u>746</u>
<u>DESGLOSE DE LA AFECTACION:</u>	<u>MUS\$.</u>
Resultados Ejercicios Anteriores	403
Resultados Ejercicio Actual:	<u>343</u>
	<u>746</u>

Los saldos de las cuentas que componen éste grupo al cierre de 2011 son:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$
INVENTARIO MATERIALES	2,328,795.02
INVENT.COMBUSTIBLES-LUBRICANTES	372,163.04
INVENT.MATERIALES DE USO GENERAL	2,963,562.46
INVENTARIO REPUESTOS Y ACCESORIOS	2,796,916.79
PROVIS.OBSOLESCENCIA INVENTARIOS	(129,627.75)
INVENTARIO MATERIALES Y REPUESTOS	8,331,809.56
INVENTARIO MATERIA PRIMA	6,098,527.62
INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	521,203.29
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	427,683.61
INVENTARIO MATERIALES HORMIGONERA	29,184.37
INVENT.MAT.PRIMA PROCESO Y TERMINADOS	7,076,598.89
SALDO FINAL	15,408,408.45

Nota 3.10. Cuentas por cobrar comerciales

	Al 31 de diciembre 2011	Al 31 de diciembre 2010
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	1,701	2,045
SALDO FINAL	1,701	2,045

La cuenta corresponde al saldo de valores adeudados por los clientes, son créditos rotativos por factura de 15, 28, 30, 60 y 90 días, con respaldo de garantía bancaria, por lo que la cartera vencida es prácticamente nula razón por la cual el saldo de la Provisión Incobrables, se considera suficiente para cubrir eventuales pérdidas de recuperación; pues del análisis de antigüedad aplicado al movimiento anual de la cuenta, se observa que no se ha requerido el uso de la provisión para dar de baja cartera incobrable.

Nota 3.11 Otras cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre 2011	Al 31 de diciembre 2010
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,680	56
SALDO FINAL	2,680	56

En este grupo se registran los derechos de cobro de la compañía por concepto de: saldos de clientes del giro ordinario del negocio, anticipos a proveedores de bienes y servicios, y valores entregados a buena cuenta a los empleados y trabajadores para la ejecución de comisiones y viajes por encargo de la compañía. Los saldos se abonan con el cobro de los valores adeudados, la contraprestación del bien o servicio y la liquidación de la comisión debidamente justificada por el empleado.

Nota 3.12. Otros Activos Corrientes.

Los saldos de esta cuenta al cierre de cada periodo, fueron:

	Al 31 de diciembre 2011	Al 31 de diciembre 2010
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1,387	608
SALDO FINAL	1,387	608

En este grupo se registran valores que obran derecho de compensación en el pago de impuestos, por constituir crédito tributario en el Impuesto a la Renta e IVA. Al cierre del ejercicio, se mantiene un saldo de USD.307 por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta efectuado a la compañía por los clientes y las entidades financieras, que no ha podido ser compensado en razón de que para el ejercicio 2010, la compañía no pagó el Impuesto a la Renta sustentados en los reconocimientos y argumentaciones legales del Servicio de Rentas Internas, notificados mediante las siguientes comunicaciones: PROVIDENCIA No.101012009PREC000982 del 27 de octubre de 2009; OFICIO No.RAU-ATROFCG09-00017 del 27 de noviembre de 2009; OFICIO RAU-ATROFCG09-00018 del 22 de diciembre de 2009; y, CAUSA No.11-07 del 03 de junio de 2010 remitido por el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.3 de Cuenca. En lo que respecta a los saldos de las cuentas del Impuesto al Valor agregado en compras nacionales e importaciones, estas continúan el tratamiento de compensación con el IVA por pagar en las ventas mensuales de cemento.

Nota 3.13. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

El saldo de la cuenta es el siguiente:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
INVERSIONES MANTENIDAS A SU VENCIMIENTO	6,895	5,848
SALDO FINAL	6,895	5,848

Con la finalidad de optimizar el rendimiento de los recursos económicos disponibles, y contando con las autorizaciones de los estamentos correspondientes, la Compañía efectuó inversiones a corto plazo, con selección de aquellas cotizaciones más convenientes en términos económicos y de seguridad ofertada por las Instituciones financieras. El detalle de las inversiones con sus respectivos valores, interés, vigencia y vencimiento, es el siguiente:

CODIGO - CUENTA CONTABLE	FECHA DE INVERSION	EMISOR	MONTO (MUS\$)	TITULO	TASA	PLAZO	VECMTO	RECUPERACION		RENDIM. (MUS\$)
								CAPITAL	INTERESES	
1260101004 Invers.Cta.AH Internacional			795							
1260101010 Invers.626 Acciones Holcim	04/06/2010	Holcim	28	626 acciones						
1260101012 Invers.Titularización/Novacero	26/07/2010	Novacero	1.400	titularización	9,00%	1800	26/07/2015	Trimestral	Trimestral	317
1260101021 Invers.226 Acciones Holcim	15/10/2010	Holcim	11	226 acciones						
1260101038 Invers.Reporto Bursatil/san Carlos	28/11/2011	Inversancarlos	122	reporto bursatil	7,00%	180	27/03/2012			4
1260101039 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	87	reporto bursatil	7,00%	180	27/03/2012	Final	Final	3
1260101040 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	200	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	7
1260101041 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	300	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	11
1260101041 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	500	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	18
1260101042 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	50	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	2
1260101043 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	50	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	2
1260101044 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	20	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	1
1260101045 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	80	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	3
1260101046 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	35	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	1
1260101047 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	31	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	1
1260101048 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	28/11/2011	Corp.La Favorita	80	reporto bursatil	7,00%	180	26/03/2012	Final	Final	3
1260101050 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	20/10/2011	Corp.La Favorita	208	reporto bursatil	6,75%	179	13/04/2012	Final	Final	7
1260101051 Invers.Reporto Bursatil/Holcim	13/10/2011	Holcim	590	reporto bursatil	6,50%	179	13/04/2012	Final	Final	19
1260101052 Invers.Reporto Bursatil/monto Global	20/10/2011	Bonos Global 2015	700	reporto bursatil	6,75%	180	18/04/2012	Final	Final	24
1260101052 Invers.Reporto Bursatil/unifinsa	24/11/2011	Unifinsa	500	avales empresa	7,00%	165	07/05/2012	Final	Final	16
1260101054 Invers.Reporto Bursatil/Credimetrica	24/11/2011	Credimetrica	200	revni	8,00%	133	27/04/2012	Final	Final	6
1260101055 Invers.Reporto Bursatil/credimetrica	24/11/2011	Credimetrica	200	revni	7,50%	133	27/04/2012	Final	Final	6
1260101056 Invers.Reporto Bursatil/Holcim	01/12/2011	Holcim	708	reporto bursatil	6,75%	180	30/05/2012	Final	Final	24
INVERSIONALES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO AL 31/DIC/2011			6.895							

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

CODIGO - CUENTA CONTABLE	FECHA DE INVERSION	EMISOR	MONTO (MUS\$)	TITULO	TASA	PLAZO	VECMTO	RECUPERACION		RENDIM. (MUS\$)
								CAPITAL	INTERESES	
1260101004 Invers.Cta.AH Internacional			219							
1260101009 Inversiones revni pagares	28/05/2010	Interactive Lutrol	70	revni - pagares	9,25%	360	25/05/2011	Final	Final	6
1260101010 Invers.626 Acciones Holcim	04/06/2010	Holcim	29	626 acciones						
1260101011 Invers.Revni-Pagares/Eurofert	05/07/2010	Eurofert	100	revni - pagares	8,00%	180	05/01/2011	Final	Final	4
1260101012 Invers.Titularización/Novacero	26/07/2010	Novacero	1.400	titularización	9,00%	1800	26/07/2015	Trimestral	Trimestral	474
1260101015 Invers.Revni-Pagarés/Eurofert	05/07/2010	Eurofert	100	revni - pagares	9,25%	360	05/07/2011	Final	Final	9
1260101016 Invers.Revni-Pagarés/Diacelec	20/09/2010	Diacelec	376	revni - pagares	9,00%	319	09/08/2011	Semestral	Semestral	27
1260101017 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	20/09/2010	Corp.La Favorita	150	reporto bursatil	7,50%	179	18/03/2011	Final	Final	6
1260101018 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	27/09/2010	Corp.La Favorita	300	reporto bursatil	7,50%	179	25/032011	Final	Final	11
1260101019 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	22/09/2010	Corp.La Favorita	200	reporto bursatil	7,50%	180	21/03/2011	Final	Final	7
1260101020 Iners.Reporto Bursatil/Holcim	21/09/2010	Holcim	250	reporto bursatil	7,50%	178	18/03/2011	Final	Final	9
1260101021 Invers.226 Acciones Holcim	15/10/2010	Holcim	11	226 acciones						
1260101022 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	29/11/2010	Corp.La Favorita	170	reporto bursatil	7,50%	178	26/05/2011	Final	Final	6
1260101023 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	01/12/2010	Corp.La Favorita	574	reporto bursatil	7,50%	180	30/05/2011	Final	Final	21
1260101024 Invers.Reporto Bursatil/Holcim	01/12/2010	Holcim	265	reporto bursatil	7,50%	180	30/05/2011	Final	Final	10
1260101025 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	08/12/2010	Corp.La Favorita	684	reporto bursatil	7,50%	180	06/06/2010	Final	Final	26
1260101026 Invers.Reporto Bursatil/Holcim	29/12/2010	Holcim	450	reporto bursatil	7,50%	180	27/06/2011	Final	Final	17
1260101027 Invers.Reporto Bursatil/Favorita	29/12/2010	Corp.La Favorita	500	reporto bursatil	7,50%	180	27/06/2011	Final	Final	19
INVERSIONALES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO AL 31/DIC/2010			5.848							

Nota 3.14. Reservas

Los saldos de la cuenta se exponen a continuación:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
RESERVAS	7,866	7,866
SALDO FINAL	7,866	7,866

Los saldos que presentan las cuentas de Reserva Estatutaria y Facultativa, corresponden a registros efectuados al inicio de la vida legal de la Compañía, y que no han sido incrementadas. No obstante la Superintendencia de Compañías, dispone formar la Reserva Legal con un porcentaje no menor al diez por ciento de las utilidades anuales, hasta alcanzar por lo menos el cincuenta por ciento del capital suscrito; por tanto, siendo al cierre del ejercicio el Capital Social de US\$.21.309, es procedente conformar esta Reserva hasta alcanzar US\$.10.655 que equivale al cincuenta por ciento referido. Al cierre del ejercicio, el movimiento de la cuenta fue el siguiente:

Nota 3.15. Resultados.

Los resultados al término de cada año son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
RESULTADOS	584	1,801
SALDO FINAL	584	1,801

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos del grupo Resultados corresponden a el saldo deudor de la cuenta "Resultados Ejercicios Anteriores" por MUS\$.3.502, y M\$ 723 así como la pérdida obtenida en el ejercicio 2011 por M\$ 494; con el saldo acreedor de "Utilidades no Distribuidas" por MUS\$. (5.303) resultante luego de la aplicación del 10% para Reserva Legal; el 15% para participación laboral, y, sin deducción del 25% de Impuesto a la Renta.

Nota 3.16. Reserva por revaluación.

Los saldos de la cuenta se exponen a continuación:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
RESERVA POR REVALUACION	30,220	29,132
SALDO FINAL	30,220	29,132

La aplicación de la NIC 16 en concordancia con la Política Contable de la compañía que declaró la adopción del modelo de revalúo para sus activos fijos, se ejecutó el peritaje técnico para el ejercicio 2010 a cargo de la consultora AVALUAC CIA. LTDA., el proceso incrementó el valor en libros de los activos en MUS\$.6.335 y se aplicó a cada rubro, conforme el siguiente resumen:

CODIGO CONTABLE	DEPRECIABLE	NETO EN LIBROS 31/AGO/2010	VALOR RAZONABLE DE MERCADO (MUS\$)	AJUSTE
1110101001	EDIFICIOS E INSTALACIONES	2,459	7,814	5,355
	BIBLIAN MANGAN CUZHUN		-	
	FABRICA		7,743	
	MINAS GUAPAN		41	
	MINAS ARCILLA		-	
	MINAS LA CRIA		30	
	DELEG		-	
	RESCATE 3		-	
	GRETHA PIEDAD		-	
	COJITAMBO (ANTENAS)		-	
1110101002	MAQUIN.Y EQUIPO PLANTA	33,289	33,776	487
	Equipo Seguridad y Manntto.		193	
	Maquinaria y equipo		27,625	
	Vehículos / equipo pesado		5,958	
1110101003	MAQ. EQUIPO DE OFICINA	99	339	240
	Equipo de oficina		33	
	Equipo de computación		306	
1110101004	MUEBLES Y ENSERES	114	149	35
	Muebles y enseres		149	
1110101005	VEHICULOS	134	393	259
	Vehículos livianos		393	
1110101006	OTROS ACTIVOS	106	247	141
	Equipo de comunicaciones		10	
	Equipo de laboratorio		228	
	Equipo médico		9	
	TOTAL DEPRECIABLE USD:	36,201	42,718	6,517

CODIGO CONTABLE	NO DEPRECIABLE	NETO EN LIBROS 31/AGO/2010	VALOR RAZONABLE MERCADO	EFECTO
(MUS\$)				
	TERRENOS:	9,125	5,634	(3,491)
1110201001	BIBLIAN MANGAN CUZHUN	78	-	(78)
1110201002	FABRICA	7,703	4,005	(3,698)
1110201003	MINAS GUAPAN	307	1,093	786
1110201005	MINAS ARCILLA	366	-	(366)
1110201006	MINAS LA CRIA	11	16	5
1110201007	DELEG	63	138	75
1110201008	RESCATE 3	387	354	(33)
1110201009	GRETHA PIEDAD	210	25	(185)
1110201010	COJITAMBO (ANTENAS)	-	3	3

CODIGO CONTABLE	PROPIEDADES DE INVERSION	NETO EN LIBROS 31/AGO/2010	VALOR RAZONABLE MERCADO	EFECTO
(MUS\$)				
	TERRENOS	200	3,810	-
1120101001	GUAPAN	164	465	-
1110201011	ZHIRINCAY	36	3,345	3,309

EDIFICIOS E INSTALACIONES		-	294	-
	GUAPAN	-	107	-
	ZHIRINCAY	-	187	-
NO DEPRECIABLE REVALUADO		9,161	8,979	(182)

TOTAL AJUSTE NETO MUS\$: **6,335**

El saldo a 2011 refleja ajustes a éste mismo peritaje en razón de que por errores de fechas de adquisición de activos de la planta éstos se encontraban subvaluados y luego de una nueva revisión de parte de los peritos emitieron el informe correspondiente.

Nota 3.17. Beneficios Empleados - Jubilación Patronal.

Al cierre de cada período, los saldos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
BENEFICIOS A EMPLEADOS / JUBILACION PATRONAL	4,289	8,014
SALDO FINAL	4,289	8,014

La NIC 19 Beneficios a Empleados, señala que los beneficios a los trabajadores deben registrarse sobre una base devengada y descontada a valor actual al cierre del período, los estudios actuariales son preparados cada año por la Compañía Actuarial, para el ejercicio 2011 el movimiento de ésta cuenta se efectuó así:

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	<u>(MUS\$)</u>
Saldo en libros al 31/12/2010	8.014
Mas: Provision enero-diciembre 2011	1.822
Menos: Salidas/Pagos efectuados enero-diciembre 2011	-3.269
Menos: Reclasificación a contingentes:	-2.278
Saldo en libros al 31/12/2011	4.289
Mas: Ajuste a la Provisión, contra Resultados del año:	-
Saldo de la Provision al 31 de diciembre de 2011:	4.289

	<u>(MUS\$)</u>
Saldo en libros al 31/12/2009	7,534
Mas: Provision enero-diciembre 2010	883
Menos: Salidas/Pagos efectuados enero-diciembre 2010	-499
Saldo en libros al 31/12/2010	7,918
Mas: Ajuste a la Provisión, contra Resultados del año:	96
Saldo de la Provision al 31 de diciembre de 2010:	8,014

La reducción sustancial se debe a que se reclasificaron las provisiones del personal desvinculado con más de 20 años de servicio a la cuenta de contingentes legales por el riesgo implícito que tienen, así como por el reverso del personal que desvinculó en diciembre con menos de 20 años de servicios.

Nota 3.18. Provisión contingencias.

Los saldos de la cuenta son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2011 MUS\$	Al 31 de diciembre 2010 MUS\$
PROVISION CONTINGENCIAS	8,304	3,876
SALDO FINAL	8,304	3,876

Este grupo contiene el valor que por estudio técnico se ha determinado como costo estimado para el desmontaje de determinadas instalaciones y equipos de la producción, al término de su vida útil. En aplicación de la NIC 37 se registro un valor de MUS\$.3.876 que se irá amortizando contra el gasto de cada ejercicio corriente, durante el tiempo de vida útil de los activos que generen la obligación de desmontaje, y las provisiones que por contingencias legales se aprovisionan en 2011 con el siguiente detalle:

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Al 31 de diciembre 2011 <u>MUS\$</u>
Provisión Desmontaje Maquinaria Equipos	-3.876
Provisión Pasivo Ambiental	-780
Provisión Contingencias Laborales	-2.326
Provisión Contingencias Municipio	-1.322
SALDO FINAL	<u>-8.304</u>

En donde El Pasivo ambiental corresponde al registro según estudios técnicos de los valores que implican el abandono definitivo de la cantera de Guapán en lo referente a resarcir el daño ambiental, las contingencias laborales corresponden a los valores que por Jubilación Patronal tendrían derecho los trabajadores desvinculados con más de 20 años de servicio y que se encuentran demandando judicialmente este supuesto derecho, la contingencia fue avalada por el área jurídica de la Compañía. Las Contingencias legales con el Municipio de Azogues corresponde al 50% del embargo de fondos que nos efectuaran en concepto del impuesto del 1.5 por mil a los activos Totales y Patentes Municipales, las acciones judiciales por estos conceptos se encuentran en la etapa final y en la Corte Constitucional.

Nota 3.19. Provisiones sociales.

Los saldos de la cuenta son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2011 <u>MUS\$</u>	Al 31 de diciembre 2010 <u>MUS\$</u>
PROVISIONES SOCIALES	<u>285</u>	1.277
SALDO FINAL	285	1.277

Este grupo contiene básicamente las cuentas que reflejan las obligaciones laborales y sociales de carácter corriente que tiene la compañía con sus empleados y trabajadores; así como también los valores de las retenciones por obligaciones frente a terceros, sobre los cuales la compañía actúa como agente recaudador-pagador, se reduce frente al ejercicio anterior por la eliminación del concepto 15% participación a trabajadores por considerarlo cosa juzgada en 2011 extinguiendo así esta obligación de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nota 3.20. Cuentas por pagar comerciales y otras.

Las cuentas por pagar, al cierre de cada período presentaron el siguiente comportamiento:

	Al 31 de diciembre 2011 <u>MUS\$</u>	Al 31 de diciembre 2010 <u>MUS\$</u>
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTROS	3.614	1.262
	3.614	1.262

En este grupo se encuentran registradas las obligaciones con proveedores de bienes y servicios, materias primas, servicios varios y anticipos recibidos de clientes del negocio; los cuales por ser de carácter corriente, se devengan y liquidan cuando el bien es recibido y el servicio prestado.

Nota 3.21 Impuestos y contribuciones.

Los saldos de la cuenta son los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2011 <u>MUS\$</u>	Al 31 de diciembre 2010 <u>MUS\$</u>
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	531	617
SALDO FINAL	531	617

En este grupo se encuentran registradas las obligaciones tributarias por retenciones en la fuente que realiza la compañía, en su calidad de Agente de Retención de impuestos frente a terceros y trabajadores, así como la provisión para pagar la Contribución al total de activos que le corresponde a la Superintendencia de compañías, ente de control societario.

Nota 3.22 Transferencia de Cemento a la Planta Hormigonera.

A partir de la puesta en marcha de la Planta Hormigonera cuya capacidad instalada es de 40 mts³/hora, la compañía registra e informa por separado, los valores ocasionados por la transferencia de cemento a precio de costo a partir del despacho que abastece como materia prima para la elaboración del hormigón.

Nota 3.23 Ganancia (Pérdida) en Operaciones.

Concordante con la NIC 2 y tomando como base los Informes Técnicos de Producción, la compañía procedió a determinar la producción normal y su nivel normal de costos indirectos fijos y los registró en costos; mientras que se reconocen y registran en gastos, los correspondientes a desperdicios por operaciones irregulares (anormales) dentro de la cuenta Ganancia (Pérdida) en operaciones continuas o discontinuas, según correspondan a centros de costo del proceso productivo o a centros auxiliares; respectivamente.

Nota 3.24 Utilidad por Acción.

En el año 2011 las pérdidas del ejercicio fue US\$493,507, obteniendo una disminución del menos 1 por acción y para el año 2010 éste rendimiento es de 10, para un número de acciones de 532,729 para.

Nota 3.25 Eventos subsecuentes.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de nuestra opinión (23 de marzo de 2012) se han registrado los siguientes eventos el Municipio de Azogues devolvió por haber considerado en exceso en el embargo de fondos que se retuvo a la cuentas de la Compañía por \$ 440 mil dólares, y hasta la presente fecha se han receptado 41 demandas de los trabajadores que se desvincularon en Diciembre de 2011.