

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Compañía Industrias Guapán S.A. (la Compañía) fue constituida el 30 de octubre de 1954 por Decreto Legislativo y cuya escritura de 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. El capital de la Compañía está formado por 532.729 acciones de las cuales el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) posee el 99.82% y el Ministerio de Industrias y Productividad posee el 0.18% restante.

La Compañía está ubicada en la ciudad de Azogues provincia del Cañar, en el Km. 1.5 de la vía a la parroquia Guapán. Produce, industrializa y comercializa cemento y hormigón a través de su planta industrial y vende su producción de manera directa a distribuidores y clientes, básicamente en la zona Austral del territorio nacional. Su planta industrial tiene una capacidad instalada de 1.100 toneladas de cemento al día; y, una planta automática de dosificación de hormigón premezclado con una capacidad nominal para el suministro de 460 metros cúbicos-hora.

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 en las 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.

Fideicomiso Mercantil Alianza Cementera Nacional

El 2 de mayo del 2011, Compañía Industrias Guapán S.A. conjuntamente con Cementos Chimborazo C.A., suscribieron un contrato de Fideicomiso Mercantil Alianza Cementera Nacional, en la cual la Corporación Financiera Nacional – CFN es designada como Administrador. Los objetivos principales del Fideicomiso eran la integración de las compañías cementeras permitiendo alcanzar sinergias comerciales, operativas y técnicas, enfocadas en el fortalecimiento de las mismas como unidades productivas; y la promoción y búsqueda de un socio estratégico que pueda administrar la nueva sociedad adquiriendo una participación en el capital social de hasta el 50%.

Mediante acta de Junta del Fideicomiso Mercantil del 4 de marzo del 2013, se da por terminado el contrato por mutuo acuerdo, por considerar que a dicha fecha no se han cumplido los objetivos planteados en la constitución del Fideicomiso. Adicionalmente se decide la restitución de las acciones aportadas al fideicomiso conforme corresponde a cada Constituyente e iniciar el proceso de liquidación.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2012 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

COMPAÑIA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2011 y sus notas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ciertos estados a partir de</u>
NIC 39	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del efecto del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados - Construye concepto de control en la consolidación de estados.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
IFRIC 20	'Costos de desape (costos requeridos para remover material de recubrimiento y otros elementos de derecho) en la fase de producción sobre superficies mineras'.	1 de enero de 2013

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores locales y compañías del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Junta General de Accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio y lo considera desde una perspectiva por tipo de producto, que como se indica en la Nota 1, lo constituyen: cemento y hormigón. El segmento de cemento representa aproximadamente el 96% de los ingresos de la Compañía, aproximadamente el 95% de los activos y el 95% del margen bruto, y el segmento de hormigón representa lo restante. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de cemento. Debido a lo mencionado anteriormente, se concluye que la parte más importante de las transacciones son atribuibles al segmento de cemento, por lo que la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "otras cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

COMPañIA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por inversiones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se desconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas

COMPañIA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos por la venta de productos de cemento y hormigón en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, con respaldo de garantía bancaria.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar comerciales a empleados y a entidades públicas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

(d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para su venta. Se registran al costo histórico, que no exceda su valor estimado de realización. Al cierre de cada ejercicio se efectúa un análisis para identificar indicios de deterioro de su valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía registra en este rubro, las canteras cerradas de Guapán y Zhirincay que ya no son objeto de explotación de materia prima, así como un edificio ubicado en el terreno de Guapán.

COMPañIA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son presentados bajo el método de revaluaciones, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revaluaciones se realizan uniformemente por cada clase de propiedades, planta y equipos. Es revisada la necesidad de revaluaciones a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las revaluaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta Reserva por valuación.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La compañía deprecia sus propiedades, planta y equipos de acuerdo con el método de línea recta; y, considera como vida útil para determinados activos de la cuenta "Maquinaria y equipo de planta", los años indicados mediante estudio técnico emitido por la Gerencia de Planta, para las demás propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía no estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil en razón de que no espera obtener ningún valor de salvamento al término de la vida útil de los bienes. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	6 a 70
Maquinarias y equipos	2 a 20
Equipo de oficina y computo	1 a 12
Muebles y enseres	3 a 10
Vehículos y transporte pesado	5 a 20
Otros activos	2 a 20

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 determinó 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:

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Centro de costos	Número de años		
Procesos (supervisión)	10	20	
Control de calidad	10		
Laboratorio	10		
Explotación minas Méndez	10		
Explotación minas	10	20	
Transporte	10		
Transporte propio	10		
Trituración	10	20	30
Prehomogeneización	10	20	30
Molino de crudo	10	20	30
Homogeneización	10	20	30
Clinkerización	10	20	30
Molino de clinker	10	20	30
Despacho	10	20	30
Tratamiento de agua	10	20	
Almacenaje	10	20	
Obras civiles	10	20	
Bodegas	10		
Mantenimiento eléctrico	10		
Termoeléctrica	10	20	30
Instrumentación	10		
Mecánica industrial	10	20	
Mecánica automotriz	10		
Mecánica general	10		
Mantenimiento mecánico	10	20	
Almacenamiento hormigonera	10		
Dosificación hormigonera	10		
Transporte hormigonera	10		

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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.

2.9 Concesiones mineras

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral explotable, los costos incurridos se cargan a los resultados corrientes del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se ha descubierto cuerpos de mineral explotables se amortizan a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las concesiones mineras se presentan en el rubro "Activos para exploración y evaluación" en el estado de situación financiera.

2.10 Costos de exploración y evaluación

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 "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.

2.11 Estimaciones de recursos y reservas minerales

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras de la Compañía. Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo, provisión de pasivo ambiental y cargos por depreciación y amortización.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

COMPANÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

De acuerdo a Providencia N° 101012009PRECO0982 de fecha 27 de octubre del 2009 emitida por el Servicio de Rentas Internas del Austro, la Compañía cuenta como accionistas con el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) con el 99.82% y al Ministerio de Industrias y Productividad posee el 0.18%, según consta en las bases del Registro Único de Contribuyentes y se evidencia que se encuentra encasillada en lo dispuesto en el Artículo 4 de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, catalogándola como empresa pública, y en aplicación de lo dispuesto en el Artículo 41, para las empresas públicas se aplicará el Régimen Tributario correspondiente al de entidades y organismos del sector público incluido el de exoneraciones, previsto en el Código Tributario, en la Ley de Régimen Tributario Interno y demás leyes de naturaleza tributaria. La Compañía está exenta del pago del Impuesto a la renta, sin embargo, debe cumplir con todas las obligaciones formales que le obliga la legislación vigente en Ecuador. Por lo que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han registrado provisiones por impuesto a la renta corriente y diferido.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IEISS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2011: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Compañía Industrias Guapán S.A.

2.15 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.14 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de cemento y hormigón que son comercializados a través de distribuidores y venta directa a minoristas.

2.18 Reconocimiento de costo

La compañía reconoce como costo de manera general, aquellas transacciones derivadas de las actividades efectuadas para fabricar el bien o prestar servicio; tales actividades se originan básicamente en el área de producción que comprende todo el proceso productivo hasta el área de empaque y cargamento; continuando con los servicios auxiliares de la producción, cuya alícuota de participación se distribuye hacia el costeo unitario del producto como costo indirecto de fabricación.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

El método que la Compañía aplica para calcular el costo de producción es el histórico, que se presenta mediante la hoja de costos por procesos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.14).
- **El deterioro de los activos financieros de la Compañía** se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones, la Administración considera que Compañía Industrias Guapán S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Compañía Industrias Guapán S.A.. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

COMPañÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

- i) Riesgo de tasa de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras e inversiones en el mercado de valores. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas y en inversiones en el mercado de valores.
- ii) Riesgo de precio: la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus transacciones comerciales y de mantenimiento de maquinarias realizadas con proveedores del exterior. La Gerencia negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Gerencia.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de

COMPañÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente, así como con garantías por los cupos asignados. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los reportes financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Las ventas se realizan a clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 60 días. El financiamiento por la venta a clientes, se encuentra garantizado mediante la presentación de garantías reales (cartas bancarias) y letras de cambio.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,516,780	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,413,456	-

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la relación entre pasivo total (excluyendo dividendos por pagar) frente a patrimonio es de 16% y 22%, respectivamente. El decremento en dicha relación se origina por la resolución de la Junta General de Accionistas de pagar dividendos por US\$5,302,715.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Coste	No coste	Coste	No coste
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,156,804		5,587,789	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	11,875,657		8,137,734	
Cuentas por cobrar comerciales	899,151		1,162,154	
Otras cuentas por cobrar	1,015,662		1,001,098	
Inversiones disponibles para la venta				
Acciones		55,380		10,529
Total activos financieros	25,947,274	55,380	15,890,955	10,529
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,516,780		3,113,156	
Total pasivos financieros	1,516,780		3,113,156	

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Amortización desmantelamiento	242,473	8,790	-	251,264
Clinker comprado	6,017,971	-	-	6,017,971
Combustible	6,014,904	18,580	245	6,033,729
Costo de productos vendidos	12,560,444	-	-	12,560,444
Costos indirectos	769,580	146,149	24,621	940,350
Depreciación	2,880,891	333,937	6,010	3,220,838
Energía eléctrica	3,055,805	21,643	1,179	3,081,927
Fundas de papel	2,052,693	-	-	2,052,693
Gastos no deducibles	-	42,761	-	42,761
Impuestos y contribuciones	-	83,921	9,887	93,808
Mantenimientos y reparaciones	3,027,104	162,480	13,809	3,203,393
Otros gastos	234,218	910,160	88,300	1,232,768
Publicidad y propaganda	-	-	89,417	89,417
Seguros	478,724	34,179	3,201	516,104
Sueldos y otros beneficios	1,921,070	1,905,165	143,166	3,969,401
Suministros y materiales	252,315	33,650	83	286,048
	<u>39,507,289</u>	<u>3,701,765</u>	<u>382,919</u>	<u>43,591,973</u>
<u>2011</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Amortización desmantelamiento	244,141	4,123	3	248,267
Clinker comprado	4,534,534	-	-	4,534,534
Combustible	6,157,511	15,474	1,209	6,184,194
Costo de productos vendidos	11,515,757	-	-	11,515,757
Costos indirectos	787,148	130,128	12,410	929,686
Depreciación	3,743,877	193,331	3,152	3,940,360
Energía eléctrica	3,069,117	32,371	5,388	3,106,876
Fundas de papel	1,871,821	-	-	1,871,821
Gastos no deducibles	-	19,623	-	19,623
Impuestos y contribuciones	-	46,413	1,815	48,228
Mantenimientos y reparaciones	2,524,374	71,025	5,760	2,601,159
Otros gastos	190,881	661,752	55,635	908,268
Publicidad y propaganda	-	-	107,344	107,344
Seguros	436,854	30,972	4,407	472,233
Sueldos y otros beneficios	4,257,416	2,668,384	172,248	7,098,048
Suministros y materiales	159,594	19,002	27	178,623
	<u>39,503,025</u>	<u>3,892,598</u>	<u>369,398</u>	<u>43,765,021</u>

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Otros Ingresos</u>				
Otros ingresos de actividades ordinarias	1,087,563	(1)	1,438,183	(2)
Otros Ingresos	<u>88,791</u>		<u>17,863</u>	
<u>Otros egresos</u>				
Otros Gastos	<u>(460,954)</u>		<u>(11,687,576)</u>	(3)
	<u><u>715,400</u></u>		<u><u>(10,231,530)</u></u>	

- (1) Corresponde principalmente a ingresos por aprovechamiento de hallazgo de inventarios de caliza por US\$506,281, yeso por US\$28,383 y arcilla por US\$10,000.
- (2) Corresponde principalmente a reversión de registro de participación laboral del periodo 2010 por catalogar a la Compañía como entidad pública, la cual se registra como ingreso en el periodo 2011 por US\$1,040,673.
- (3) Corresponde principalmente al pago a 146 empleados despedidos por un valor de US\$8,344,796 y provisión correspondiente al 1.5 por mil sobre los Activos Totales y Patentes Municipales en relación a los procesos legales mantenidos con el Municipio de Azogues (Ver Nota 21).

8. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Interés por Inversiones (1)	747,419		787,081	
Interés por depósito cuenta corriente (2)	270,752		33,550	
Otros ingresos ganados	<u>7,095</u>		<u>46,917</u>	
	<u><u>1,025,266</u></u>		<u><u>867,548</u></u>	

- (1) Corresponde principalmente a intereses ganados por inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- (2) Corresponde a intereses por fondos mantenidos en cuentas corrientes y de ahorro de la Compañía, principalmente en el Banco del Austro y Banco Internacional.

COMPANÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012	2011
Efectivo en caja	13,200	11,000
Bancos (i)	8,143,604	5,576,789
	<u>8,156,804</u>	<u>5,587,789</u>

(i) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo de AAA y AA+.

10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Comprende inversiones temporales mantenidas en las siguientes entidades:

	Tasa	31 de diciembre	
		2012	2011
Banco Pichincha C.A.	6.75	2,300,000	-
Banco Promerica S.A.	7.10	3,000,000	-
Banco Territorial S.A.	8.89	-	80,000
Bonos Global 2015	6.75	722,542	700,000
Corporación Favorita C.A.	6.75-7.00	3,506,500	295,000
Credimétrica S.A.	8.54	422,689	400,000
Diners Club del Ecuador S.A.	7.00-7.50	967,547	1,200,000
Holcim Ecuador S.A.	6.00-6.50-6.75	150,000	1,363,725
Inversancarlos S.A.	7.00	-	122,000
Novacero S.A.	9.00	1,316,000	1,400,000
Unifinsa Sociedad Financiera	7.00-8.50	500,000	500,000
Holding Tonicorp S.A.	6.75	700,000	-
Intereses por cobrar en inversiones		<u>290,379</u>	<u>76,989</u>
		<u>13,875,657</u>	<u>6,137,714</u>

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Campaña & Campaña Cia. Ltda.	107,185	96,974
Rivas Crespo Maria Elena	84,106	67,265
Shiningh Vega Elizabeth	73,454	72,999
G.A.D. Municipal Canton Cuenca	56,881	-
Importadora Ortega Cia Ltda.	52,779	47,826
Balarezo Torres Claudia Felicia	48,353	48,760
Cornejo S.Cecilia Luzmila	47,000	46,663
Imp. Comer. El Hierro	45,484	30,737
Centro Comercial Correa E Hijos Cia. Ltda.	39,934	39,945
Ochoa Yumbra Juan Pablo	39,924	-
Hormigones Del Azuay Cia.Ltda.	39,789	16,410
Gobierno Autonomo Descentralizado Municipal De Azogues	27,631	132
Otros menores	236,631	694,643
	<u>899,151</u>	<u>1,162,354</u>

12. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mecaser S.A.	745,855 (1)	477,680
Molemotors S.A.	4,946,500 (2)	-
Otros Anticipos	639,578	836,033
	<u>6,331,933</u>	<u>1,313,713</u>

- (1) Corresponde principalmente a anticipos entregados por contrato de ensamblado de un puente grúa para transporte de cemento. Ver Nota 25.
- (2) Corresponde principalmente a anticipos entregados por el contrato de instalación de sistema de secado de puzolana y el contrato de instalación de pre molienda de cemento. Ver Nota 25.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues (1)	2,236,042	2,644,409
Préstamo de clinker (2)	733,379	-
Otros deudores	<u>46,241</u>	<u>358,689</u>
	<u>3,015,662</u>	<u>3,003,098</u>

- (1) Corresponde a una cuenta por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por retención de fondos relacionado al 1,5 por mil. Ver Nota 27.
- (2) Corresponde a cuenta por cobrar por convenio con Cementos Chimborazo C.A. por préstamo de 7,900 toneladas de clinker a ser restituidas mediante solicitud expresa de la Compañía durante el periodo 2013.

14. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado (1)	443,353	427,684
Materia prima (2)	2,323,706	6,127,712
Materiales (3)	4,451,992	5,292,357
Repuestos y lubricantes (4)	2,651,805	3,169,080
Productos en proceso	316,842	521,203
Mercaderías en tránsito (5)	<u>924,624</u>	<u>3,745,164</u>
	11,112,322	19,283,200
Provisión obsolescencia de inventarios	<u>-</u>	<u>(129,628)</u>
	<u>11,112,322</u>	<u>19,153,572</u>

- (1) Corresponde a inventarios de cemento en silos.
- (2) Comprende principalmente materia prima como arcilla, yeso y calizas.
- (3) Comprende a inventarios de clinker, materiales mecánicos y eléctricos.
- (4) Corresponde principalmente a inventarios de repuestos de clinkerización, molinos, empaque, pro homogeneización y trituración.
- (5) Comprende la compra de ladrillo refractario en tránsito.

COMPañIA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Terreno Guapán	290,940		290,940	
Terreno Zhirincay	187,392		187,392	
Edificio Guapán	<u>106,972</u>		<u>106,972</u>	
	<u>585,304</u>	(1)	<u>585,304</u>	(1)

(1) Ver Nota 2.7.

COMPANÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

16. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Muebles y Equipo de Planta	Equipo de Oficina y Computo	Muebles y Enseres	Vehículos	Otras Activos	Proyectos en Curso (3)	Total
Al 1 de enero del 2011									
Costo histórico	9,015,547	8,673,679	73,604,829	869,293	272,270	1,198,887	437,683	865,429	94,937,617
Depreciación acumulada	-	(165,416)	(13,369,145)	(483,838)	(120,951)	(182,599)	(177,833)	-	(37,634,534)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	9,015,547	8,019,511	38,235,684	385,455	151,319	370,288	259,850	865,429	57,303,083
Movimiento 2011									
Adiciones	-	-	1,474,222	46,672	30,903	298,108	189,330	140,368	2,178,503
Bajas, neto	(1852,699)	-	(135)	-	(185)	-	(172,649)	(740,861)	(853,019)
Transferencias	-	509,597	400,336	3,572	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(188,853)	(3,315,624)	(106,886)	(30,413)	(284,290)	(14,792)	-	(3,940,360)
Ajustes (Costo histórico)	-	(606,184)	(14,763,375)	(521,111)	(121,547)	(384,613)	(182,692)	-	(16,579,522)
Ajustes (Depreciación acumulada)	-	654,167	35,370,316	484,157	121,128	830,591	177,852	-	37,638,210
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	8,162,848	8,388,238	37,401,424	292,162	150,290	830,144	256,704	264,936	55,746,955
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	8,162,848	8,577,092	40,715,877	398,431	180,541	1,112,442	271,472	264,936	59,683,639
Depreciación acumulada	-	(188,854)	(3,314,453)	(106,069)	(30,242)	(282,298)	(14,768)	-	(3,936,684)
Valor en libros	8,162,848	8,388,238	37,401,424	292,362	150,299	830,144	256,704	264,936	55,746,955
Movimiento 2012									
Adiciones	-	24,281	740,371	63,572	2,316	319,301	32,450	450,775	1,633,066
Bajas, neto	-	-	(1,897,442)	(7,733)	(6,790)	-	(663)	-	(3,892,628)
Depreciación	-	(205,924)	(4,746,889)	(137,229)	(31,917)	(297,798)	(17,796)	-	(5,407,403)
Transferencias	-	(169,072)	(1,532,282)	(17,118)	-	1,930,454	(211,282)	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	8,162,848	8,037,523	29,995,182	213,654	113,908	2,782,191	58,913	715,711	50,079,930
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	8,162,848	8,432,301	36,046,524	436,052	376,067	3,362,197	93,477	715,711	59,424,077
Depreciación acumulada	-	(394,778)	(6,051,342)	(223,298)	(62,159)	(580,006)	(32,564)	-	(7,042,047)
Valor en libros	8,162,848	8,037,523	29,995,182	213,654	113,908	2,782,191	58,913	715,711	50,079,930

(1) El valor de Depreciación incluye US\$ 186,604 que son registrados en el rubro de "Activos de exploración y evaluación", por trabajos de limpieza y apertura de carreteras en la Mina Gretha Piedad.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Durante el 2011 se registró una baja por entrega en comodato de 18 hectáreas a la Junta Parroquial Guapán por 99 años.
- (3) Los proyectos y planes destinados a mejora de tecnología, reducción de costos y/o incremento de producción, etc., son presupuestados anualmente y aquellos que reciban las autorizaciones pertinentes y se pongan en marcha implicarán desembolsos que se registran en cuentas transitorias hasta su culminación; que es cuando se activan en la cuenta correspondiente.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proyecto urbanización Zhirincay	227,112	227,112
Edificio administrativo y gerencia de planta	216,118	-
Proyecto hall de clinker	3,914	-
Proyecto edificio nuevo bodega	18,352	12,122
Proyecto hall de arcilla	54,375	25,702
Proyecto instalación recicladora hormigonera	4,345	-
Proyecto secado de puzolana	150,733	-
Proyecto pre-molienda de cemento	30,651	-
Proyecto exploración Mendez	4,917	-
Proyecto hall material molturante	467	-
Proyecto hall arena ferrosa	4,727	-
	<u>715,711</u>	<u>264,936</u>

17. ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mina Rescate 3 (1)	767,358	767,358
Mina Gretha Piedad (2)	1,225,272	-
	<u>1,992,630</u>	<u>767,358</u>

- (1) Corresponde a los costos de explotación de la mina Rescate 3, ubicada en la Parroquia San Luis del Acho, Cantón Santiago de Méndez, Provincia de Morona Santiago. Los estudios revelan la existencia de 2,287,993 toneladas métricas de reservas probadas de caliza. La Compañía ha suspendido las actividades de explotación durante el 2012 hasta que se realicen las perforaciones a diamantinas con obtención de testigos y debido a que la licencia ambiental se encuentra en proceso de obtención.
- (2) Corresponde a los costos de exploración y evaluación de la mina Gretha Piedad, ubicada en las Parroquias Santiago de Méndez y Chupianza, pertenecientes al cantón Santiago, Provincia de Morona Santiago. Actualmente se encuentra en fase de exploración avanzada. Los estudios revelan la existencia de 1,323,012 toneladas métricas de reservas probadas de caliza.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

18. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empresa Eléctrica	307,864	283,764
Vepamil	280,315	-
Hormicrete	249,511	-
Transpuertas Oriental	71,205	-
Dr. Oswaldo Alberto Domínguez Recalde (1)	67,280	-
Chavez Cunalata Milton Eduardo (1)	61,957	-
Cementos Lafarge	3,088	54,734
Hugo Vinicio Díaz Escudero (1)	27,140	123,634
Corpetrolsa S.A.	-	76,709
Redatex Corp.	-	1,871,544
Otros	448,420	702,771
	<u>1,516,780</u>	<u>3,113,156</u>

(1) Corresponden a proveedores de caliza y puzolana.

19. REMUNERACIÓN PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por 1 apoderado especial, 7 gerencias (2011: 6 gerencias) y 5 jefaturas. El gobierno y la administración está a cargo de la Junta General de Accionistas.

Los costos por remuneraciones del personal clave se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo)	<u>517,020</u>	<u>299,388</u>

20. IMPUESTOS

Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los bienes producidos y comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones de impuesto a la renta (1)	171,567	167,263
Impuesto al valor agregado (2)	353,293	139,280
	<u>524,860</u>	<u>306,543</u>

- (1) Corresponde principalmente a los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la renta de los años 2010, 2011 y 2012.
- (2) Corresponde al saldo del Impuesto al valor agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación. La Administración de la Compañía compensará estos valores con el IVA generado por los ingresos tarifa 12%.

21. PROVISIONES

Composición:

Pasivos Corrientes

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos/ decrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	531,464	7,330,762	(7,238,173)	624,053
Provisión contingencias (2)	8,304,298	636,167	(4,080,306)	4,860,159
Provisión beneficios sociales	284,436	3,824,262	(3,816,488)	292,210
Otras provisiones	3,768	5,352,764	(5,119,597)	236,875
	<u>8,592,442</u>	<u>9,813,193</u>	<u>(13,016,391)</u>	<u>5,389,244</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	5,605,810	(345,571)	(37,487)	5,222,752

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivos Corrientes

	Saldo inicial	Incrementos/ decrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Córrige saldo anterior	Saldo final
Año 2012					
Pasivos corrientes					
Impuestos por pagar (1)	\$11,430	6,771,294	(6,857,260)		\$11,464
Provisión contingencia (2)	5,875,942	4,428,356			8,304,298
Provisión beneficios sociales	(277,263)	6,288,008	(7,280,847)		284,436
Otros pasivos	18,534	2,462,249	(2,377,075)		1,708
	\$11,714	13,078,623	(9,657,922)		\$5,924,442
Pasivos no corrientes					
Jubilación patronal y desahucio	\$11,128	1,046,542	(6,585,864)	(1,511,014) (1)	\$105,899

(1) Corresponden a los impuestos corrientes del año 2012 y 2011.

(2) Corresponde a provisiones por desmontaje de maquinaria y equipos al terminar su vida útil, así como, la provisión por abandono de la cantera de Guapán en lo referente a resarcimiento del daño ambiental. Adicionalmente, existen provisiones por contingentes laborales Patronal que se encuentran en proceso judicial. Las contingencias con el Municipio de Azogues corresponden al 50% que se estima recuperar, de la retención de fondos que se efectuó a la compañía en concepto del impuesto del 1.5% por mil a los Activos Totales y Patentes Municipales. Ver Nota 27.

	2012	2011
Provisión por desmantelamiento	636,167	3,875,942
Provisión pasivo ambiental	780,057	780,237
Provisión contingencias laborales	2,325,914	2,325,914
Provisión contingencia Municipio Azogues	1,118,021	1,322,205
	<u>4,860,159</u>	<u>8,304,298</u>

(3) El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Saldo inicial	5,605,810	8,014,128
Costo laboral por servicios actuariales	351,056	(400,465)
Costo financiero	127,326	4,576,975
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	(823,954)	(1,129,968)
Beneficios pagados	(37,486)	(6,585,864)
Corrección de error	-	1,131,004
Saldo final	<u>5,222,752</u>	<u>5,605,810</u>

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	2.5	2.1	3.1
Tabla de amortización e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 532,729 acciones ordinarias de valor nominal de US\$40 cada una, totalizando US\$21,309,160.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**23.1 Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2012 será efectuada en el año 2013, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

23.2 Facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

23.3 Valuación

La Compañía podrá capitalizarla en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

23.4 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

23.5 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

23.6 Ajustes por corrección de ejercicios anteriores

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, presentaron en el rubro Reserva por valuación de propiedad, planta y equipos un valor de US\$30,219,587 correspondiente al efecto de la revaluación de activos durante el año 2011. El efecto de la corrección generó impacto en los saldos acumulados del patrimonio de la Compañía debido a que el registro contable correspondió a un crédito a la cuenta de Reserva por valuación de propiedad, planta y equipos y un débito al rubro Propiedad, planta y equipos por US\$1,058,691. Ver Nota 16.

Adicionalmente, presentaron en el rubro Provisiones por beneficios a empleados un valor de US\$428,9305 correspondiente a la provisión de jubilación patronal y desahucio durante el año 2011. El efecto de la corrección generó un impacto en los saldos acumulados del patrimonio de la Compañía debido a que el registro contable correspondió a un débito a las cuentas de efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF y resultados por US\$1,131,004 y US\$185,501, respectivamente.

Estos cambios se realizaron en aplicación de las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, reexpresando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

COMPAÑÍA INDUSTRIAS GUAPÁN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

26. 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 que abastece como materia prima para la elaboración del hormigón.

27. PROCESOS LEGALES

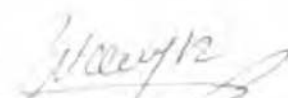
27.1 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene los juicios 51-2012 y 52-2012 con el Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por actas de determinación por pago del Impuesto del 1.5 por mil sobre los activos, y por pago de patentes de los años 1996, 1997, 1998 y 2000, respectivamente. Se han llevado a cabo una Audiencia Pública de Estratos en noviembre de 2012 y a la fecha los juicios se encuentran pendientes de resolución. Al 31 de diciembre de 2012, el Municipio de Azogues mantiene en retención por el mencionado proceso de coactiva el valor de US\$2,236,042 (2011: US\$2,644,409) el cual ha sido registrado por la Compañía dentro del rubro "Otras cuentas por cobrar". En el año 2012 la Compañía recibió la devolución de US\$408,367. La Administración en conjunto con la posición de sus asesores legales han establecido mantener una provisión por US\$1,118,021, cifra incluida en el rubro de "Provisiones contingencias". Ver Nota 21.

27.2 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene juicios laborales por reclamación de jubilación patronal, descuentos indebidos y vacaciones, planteados por ex trabajadores. Los procesos se encuentran en la Corte Nacional de Justicia y se ha planteado el recurso de casación. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una provisión por US\$2,325,914 que cubren todos los casos, cifra incluida en el rubro de "Provisiones contingencias". Ver Nota 21.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por la terminación del Fideicomiso Mercantil Alianza Cementera Nacional descrita en la Nota 1, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *


Ing. Noemi Pozo Cabrera
APODERADA ESPECIAL
COMPAÑIA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.


COMPAÑIA INDUSTRIAS GUAPAN S.A.
APODERADO ESPECIAL
15/01/2013