

HOLCIM AGREGADOS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

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



Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador
Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores
de Holcim Agregados S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Holcim Agregados S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcamos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Holcim Agregados S. A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Marzo 15, 2013
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631

HOLCIM AGREGADOS S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	4	889	248
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	248	205
Activos por impuestos corrientes	8		92
Otros activos financieros	5	<u>990</u>	<u>1,259</u>
Total activos corrientes		<u>2,127</u>	<u>1,804</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, neto	7	27,775	13,324
Otros activos financieros	5	4,049	1,094
Otros activos no corrientes	6	<u>1,090</u>	<u>1,090</u>
Total activos no corrientes		32,914	15,508
TOTAL		<u>35,041</u>	<u>17,312</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio Rada Hinojosa
Gerente General

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

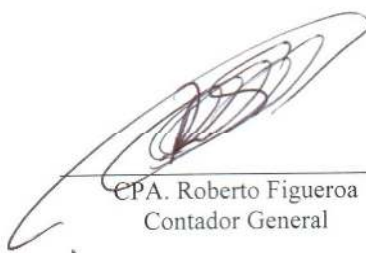
Cuentas por pagar	10	12,358	585
Pasivos por impuestos corrientes	8	4,860	1,602
Participación de trabajadores		<u>527</u>	<u>52</u>
Total pasivos corrientes		<u>17,745</u>	<u>2,239</u>

**PROVISIÓN PARA RESTAURACIÓN DE
CANTERAS**1,994 2,411**Total pasivos** 19,739 4,650**PATRIMONIO:**

9

Capital social		889	889
Reserva		444	444
Resultados acumulados		<u>13,969</u>	<u>11,329</u>
Total patrimonio		<u>15,302</u>	<u>12,662</u>

TOTAL 35,041 17,312


CPA. Roberto Figueroa
Contador General

HOLCIM AGREGADOS S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	10, 11	9,776	3,938
COSTO DE VENTAS	10	<u>9,535</u>	<u>3,326</u>
MARGEN BRUTO		<u>241</u>	<u>612</u>
Ganancia en venta de propiedades	5	2,669	181
Ingresos por reforestación		707	
Gastos de administración y ventas		(86)	(131)
Gasto por depreciación		(9)	(21)
Participación de trabajadores		(527)	(52)
Otros gastos, neto		<u>(10)</u>	<u>(126)</u>
Total		<u>2,744</u>	<u>(149)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,985	463
Menos gasto por impuesto a la renta	8	<u>225</u>	<u>220</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>2,760</u>	<u>243</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio Rada Hinojosa
Gerente General



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

HOLCIM AGREGADOS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	889	444	11,086	12,419
Utilidad del año	—	—	<u>243</u>	<u>243</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	889	444	11,329	12,662
Utilidad del año			2,760	2,760
Dividendos pagados	—	—	<u>(120)</u>	<u>(120)</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>889</u>	<u>444</u>	<u>13,969</u>	<u>15,302</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Mauricio Rada Hinojosa
Gerente General



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

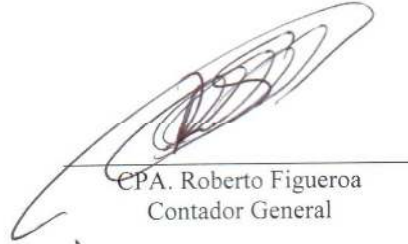
HOLCIM AGREGADOS S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada	9,776	3,938
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,020)	(3,191)
Impuesto a la renta	(120)	(220)
Otros ingresos, neto	<u>124</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,760</u>	<u>526</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(15,290)	(8,417)
Incremento de activos financieros	(2,955)	
Precio de venta propiedades	3,500	
Recuperación de cartera por venta de terreno	<u> </u>	<u>7,840</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(14,745)</u>	<u>(577)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañía relacionada	11,746	226
Dividendos pagados	<u>(120)</u>	<u> </u>
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>11,626</u>	<u>226</u>
BANCOS:		
Aumento neto durante el año	641	176
Saldos al inicio del año	<u>248</u>	<u>72</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>889</u>	<u>248</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Mauricio Rada Hinojosa
Gerente General


CPA. Roberto Figueroa
Contador General

HOLCIM AGREGADOS S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde abril 14 de 1994, y su actividad principal a partir del 1 de enero del 2006, es como cesionaria de explotación minera de sus canteras a terceros y a una compañía relacionada.

En enero 25 del 2006, la Compañía suscribió con su accionista mayoritario un contrato de explotación minera, mediante el cual autorizó la explotación minera de las canteras ubicadas en Manabí, Pichincha y Tungurahua.

En septiembre 12 del 2008, Holcim Ecuador S. A., transfirió la concesión de 3,500 hectáreas de áreas mineras a favor de Holcim Agregados S. A. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene los derechos de concesión minera sobre 5,201 hectáreas, Nota 6.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Bases de preparación – Los estados financieros de Holcim Agregados S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos depositado en cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – Son registradas a su valor razonable, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 10.

- 2.5 Propiedades** – Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor.

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

- 2.5.1 Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales** – El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Propiedades</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	7 – 20
Canteras	100

- 2.5.2 Retiro o venta de propiedades** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

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

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

- 2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registrados a su valor razonable.

- 2.8 Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

- 2.8.1 Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

2.8.2 Impuesto diferido – Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. El activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

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

En septiembre 12 del 2008, la Compañía recibió 3,500 hectáreas de concesiones mineras de su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., ver Nota 11. Durante el año 2012, Holcim Agregados S. A., constituyó provisión neta para restauración de canteras por US\$416,306 con cargo a los resultados del año 2012.

2.10 Beneficios a trabajadores

Participación de trabajadores – Considerando lo indicado en la Ley de Minería, la Compañía distribuye el 15% de las utilidades en un 12% al Estado Ecuatoriano, y el 3% lo distribuye a sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha provisionado con cargo a los resultados del año US\$526,649 por este concepto. Durante el año 2012, se efectuaron pagos que ascendieron a US\$51,840 relacionados con lo establecido en la Ley de Minería.

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

2.12 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.13.1 Cuentas por cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2012 y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros.	Enero 1, 2014
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios de trabajadores.	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales.

Durante el año 2012, en Holcim Agregados S. A., no han existido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2 Vida útil de propiedades – Como se describe en la Nota 2.5.1, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, al final de cada período anual.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros – La Compañía utiliza las técnicas de valuación (costo amortizado) para la medición del valor razonable de sus activos financieros.

4. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, bancos incluye saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

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

Activos financieros medidos al costo amortizado:

Cuentas por cobrar a terceros	<u>5,039</u>	<u>2,353</u>
-------------------------------	--------------	--------------

Clasificación:

Corriente	990	1,259
No corriente	<u>4,049</u>	<u>1,094</u>

Total	<u>5,039</u>	<u>2,353</u>
-------	--------------	--------------

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar a terceros corresponde principalmente a las siguientes transacciones:

- Dimidium S. A., representan la venta de terrenos por US\$2.1 millones. Los términos de la negociación consideran un periodo de gracia que venció el 31 de diciembre del 2010, dentro del cual no será cobrado valor alguno en concepto de intereses. El valor de la venta es pagadero en dividendos semestrales a partir de junio 30 del 2011 hasta junio 30 del 2014 y genera intereses por el 2% inferior a la tasa activa referencial que fija el Banco Central del Ecuador vigente al inicio de cada uno de los períodos semestrales. La negociación establece que, durante el primer semestre, Dimidium S. A., cancelará únicamente el valor de los intereses devengados y a partir del segundo dividendo los pagos incluirán intereses y amortización del capital. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$900,000.
- Arenera Anropevi Cia Ltda., al 31 de diciembre del 2012, representan la venta de terrenos por US\$235,000 de los cuales, a la celebración de la negociación, entregaron US\$20,000; y venta de equipos por US\$65,000. Los términos de la negociación consideran que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de julio del 2007 hasta junio del 2014 y genera intereses a la tasa del 5% anual. Los vencimientos corrientes de esta cuenta representan US\$48,746.
- Maxiroca S.A., al 31 de diciembre del 2012, representa la venta de activos, inmuebles y de las concesiones “A Man Cerro de Hojas, A Man Cerro de Hojas 2 y A Man El Chorrillo”, por US\$3.5 millones pagaderos en un plazo de once años (incluyendo un período de gracia) al 7% anual en dividendos semestrales pagaderos a partir de junio 2014. Esta transacción generó una ganancia en venta de propiedades por US\$2.7 millones registrados en los resultados del año.

Durante el año 2012, la Compañía ha reconocido en los resultados del año intereses por US\$118,820, relacionados con estas cuentas por cobrar a terceros.

6. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, representan 5,201 hectáreas de áreas mineras de explotación que incluye principalmente 3,500 hectáreas que corresponden a cesión y transferencia, por parte de su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., de derechos mineros de las canteras ubicadas en Cenaca y Ventanas. Nota 11.

7. PROPIEDADES

Un resumen de propiedades es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	27,917	13,752
Depreciación acumulada	<u>(142)</u>	<u>(428)</u>
Total	<u>27,775</u>	<u>13,324</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos y canteras	27,561	12,615
Construcciones en proceso	212	642
Edificios	<u>2</u>	<u>66</u>
Total	<u>27,775</u>	<u>13,324</u>

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	Construcciones <u>en proceso</u>	<u>Canteras</u>	Edificios e <u>instalaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Costo:</u>					
Saldos a enero 1, 2011	4,591	210	59	516	5,376
Adquisiciones	8,000	432	70		8,502
Ventas / bajas	<u>(86)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(40)</u>	<u>(126)</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	12,505	642	129	476	13,752
Adquisiciones		15,290			15,290
Activaciones	576	(15,720)	15,000	144	
Ventas / bajas	<u>(590)</u>	<u> </u>	<u>(59)</u>	<u>(476)</u>	<u>(1,125)</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>12,491</u>	<u>212</u>	<u>15,070</u>	<u>144</u>	<u>27,917</u>

	<u>Canteras</u>	Edificios e <u>instalaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos a enero 1, 2011	17	431	448
Ventas / bajas		(41)	(41)
Depreciación del año	<u>2</u>	<u>19</u>	<u>21</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	19	409	428
Ventas / bajas	(21)	(274)	(295)
Depreciación del año	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>9</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u> </u>	<u>142</u>	<u>142</u>

Durante el año 2012, adquisiciones incluye principalmente compra de derechos mineros del área “El Tabernáculo”, la cual cuenta con una superficie de 134 hectáreas. El contrato de transferencia y cesión de los referidos derechos mineros, fue inscrito en el “Registro Minero de Riobamba” con fecha octubre 5, 2012.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario en impuesto a la renta, retenciones e IVA		<u>92</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar e IVA por pagar	20	17
Impuesto a la renta por pagar	51	
Otros impuestos	<u>4,789</u>	<u>1,585</u>
Total	<u>4,860</u>	<u>1,602</u>

Al 31 de diciembre del 2012, otros impuestos incluye principalmente US\$4.6 millones por concepto de provisión de regalías a la explotación minera, correspondiente al segundo semestre del año 2012, la cual se provisiona para atender pagos a favor del Estado Ecuatoriano de acuerdo al artículo 93 de la Ley de Minería. Los reembolsos de estos valores fueron facturados a su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., la cual realiza la actividad de explotación minera.

8.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	173	49
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(1)	
Gasto de impuesto a la renta años anteriores	<u>53</u>	<u>171</u>
Total gasto de impuestos	<u>225</u>	<u>220</u>

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

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes impuesto a la renta	2,985	463
Otros ingresos exentos	(3,500)	(312)
Deducciones especiales	(138)	
Amortización de pérdidas tributarias		(88)
Provisión para restauración de canteras		(32)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	830	131
15% Participación de trabajadores en otras rentas exentas	400	
Otros gastos no deducibles, neto	<u>173</u>	<u>43</u>
Utilidad gravable	<u>750</u>	<u>205</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>173</u>	<u>49</u>
Anticipo calculado (1)	<u>102</u>	<u>102</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 por US\$102,000, sin embargo, el impuesto a la renta causado fue de US\$173,000. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$173,000 como gasto de impuesto a la renta corriente.

8.3 *Movimiento de la provisión de impuesto a la renta*

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta y su posición fiscal es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(55)	102
Provisión del año	173	49
Crédito tributario de años anteriores enviado a gasto	52	
Pagos efectuados	<u>(122)</u>	<u>(206)</u>
Saldo por pagar (a favor) al final del año	<u>48</u>	<u>(55)</u>

Durante el año 2012, pagos efectuados corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

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

En diciembre 23 del 2004, fue notificada el acta definitiva relacionada con la orden determinación tributaria No. 1090104ATIODDT0008, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 18 de marzo del 2004 mediante la cual la Autoridad Tributaria determinó diferencias a pagar para el año 2000 por US\$118,542.

En febrero 3 del 2005, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal un escrito de impugnación por el acta definitiva emitida. Hasta marzo 15 del 2013, se encuentra pendiente de resolución el reclamo de la diferencia a pagar del año 2000, y en criterio del asesor legal los argumentos expuestos por la Administración son suficientes para desestimar tal diferencia.

Hasta marzo 15 del 2013, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2009 al 2012, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles, amortización de pérdidas tributarias y otros.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción – Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente: La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

9. PATRIMONIO

9.1 *Capital social* – Al 31 de diciembre del 2012, está constituido por 22,107 acciones de valor nominal unitario de US\$40.00 cada una y 4,588 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

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

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultados acumulados – distribuibles	2,760	120
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	408	408
<i>Reservas según PCGA anteriores:</i>		
Reserva de capital	7,001	7,001
Reserva por valuación de propiedades	<u>3,800</u>	<u>3,800</u>
Total	<u>13,969</u>	<u>11,329</u>

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

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

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

9.4 Dividendos pagados – Durante el año 2012, se declaró y pago dividendos a accionistas por US\$120,000, correspondientes al ejercicio económico 2011.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

10. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Holcim Ecuador S. A.	<u>102</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Holcim Ecuador S. A.	12,059	314
Construmercado S. A.	<u>201</u>	<u>200</u>
Total	<u>12,260</u>	<u>514</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses ni tienen vencimientos establecidos y representa principalmente valores recibidos por parte de su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., para la compra de los derechos mineros de la concesión “El Tabernáculo” por US15 millones.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U. S. dólares)	
<u>Ingresos facturados a Holcim Ecuador S. A.:</u>		
Reembolso de gastos	8,117	2,579
Participación por explotación minera, Nota 11	500	517

Durante el año 2012, reembolsos de gastos corresponden a valores facturados por concepto de pagos de regalías a la explotación de minerales realizado por Holcim Agregados S. A., al estado ecuatoriano. El pago de regalías está establecido en el Art. 93 de la Ley de Minería, vigente desde enero 29 del 2009 hasta la presente fecha.

11. COMPROMISOS

Durante el año 2012, estuvieron vigentes los principales contratos y acuerdos entre la Compañía con relacionada y tercero. Un detalle es como sigue:

Cesión y transferencia de derechos del título minero de la concesión denominada A GUAY EL HUAYCO – En febrero 14 del 2012, mediante escritura pública No. 214-2012, se celebró la cesión y transferencia del 100% de los derechos mineros del área A GUAY EL HUAYCO a favor de la compañía Mirbet S. A. por una suma que asciende a US\$ 75,000. La mencionada escritura fue inscrita en el registro minero con fecha 17 de febrero del 2012.

Contrato de Cesión de Derechos Mineros – El 25 de enero del 2006, la Compañía suscribió contrato con Holcim Ecuador S. A., mediante el cual autoriza la explotación minera de las canteras ubicadas en Manabí, Pichincha y Tungurahua. El contrato establecía que Holcim Agregados S. A., recibirá una participación de US\$0.25 por tonelada explotada de las áreas mineras.

Durante el año 2012, la Compañía registró en los resultados del año ingresos por US\$500,000 relacionados con el contrato de explotación minera.

Contrato de Transferencia de Derechos Mineros – El 20 de octubre del 2008, mediante contrato de cesión y transferencia de derechos mineros debidamente inscritos en el Registro Mercantil, Holcim Ecuador S. A., transfirió 3,500 hectáreas de áreas mineras de explotación de las canteras Cenaca y Ventanas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración en marzo 15 del 2013, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.