

Holcim Agregados S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Holcim Agregados S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Holcim Agregados S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

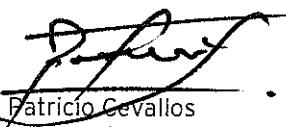
Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Holcim Agregados S. A. al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, mencionamos que los estados financieros de Holcim Agregados S. A. al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 15 de marzo de 2013 contiene una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
30 de abril de 2014

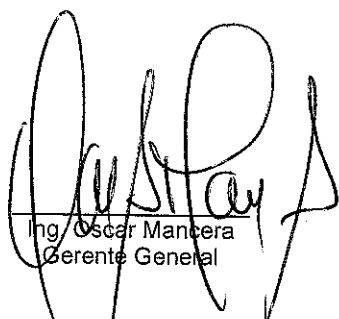
Holcim Agregados S. A.

Estados de situación financiera

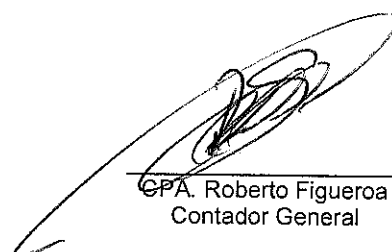
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	1,288	889
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11(a)	-	102
Cuentas por cobrar financieras	7	1,404	949
Impuestos por recuperar	14(a)	494	-
Otros activos	8	330	191
Total activo corriente		<u>3,516</u>	<u>2,131</u>
Activo no corriente:			
Propiedades e instalaciones	10	28,471	27,775
Cuentas por cobrar financieras	7	3,248	4,048
Activo intangible	9	1,050	1,050
Activo por impuesto diferido	14(e)	4	1
Otros activos		58	40
Total activo no corriente		<u>32,831</u>	<u>32,914</u>
Total activo		<u>36,347</u> ✓	<u>35,045</u>



Ing. Oscar Manera
Gerente General



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

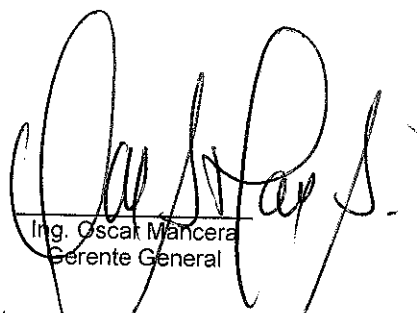
Holcim Agregados S. A.

Estados de situación financiera

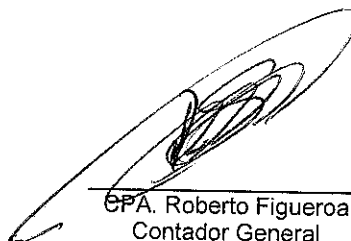
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11(a)	10,544	12,260
Otras cuentas por pagar		2,764	4,653
Beneficios a empleados corto plazo	12(a)	253	133
Impuestos por pagar	14(a)	2,403	696
Total pasivo corriente		<u>15,964</u>	<u>17,742</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados largo plazo	12(b)	26	7
Provisión para restauración de canteras	13	2,381	1,994
Total pasivo no corriente		<u>2,407</u>	<u>2,001</u>
Total pasivo		<u>18,371</u>	<u>19,743</u>
Patrimonio:			
Capital social	15	889	889
Reserva legal	16	444	444
Utilidades retenidas	17	16,643	13,969
Total patrimonio		<u>17,976</u>	<u>15,302</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>36,347</u>	<u>35,045</u>



Ing. Oscar Mancera
Gerente General



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Holcim Agregados S. A.

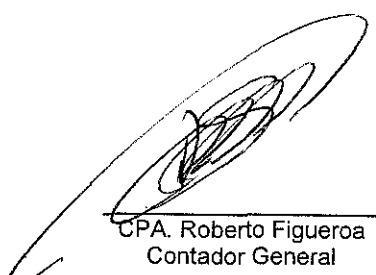
Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos			
Ventas	3(j)	27,731	9,776
Ingresos no operacionales	3(j)	651	-
Ganancia en ventas de propiedades	3(j)	-	3,376
Ingresos financieros	3(j)	93	124
Total ingresos		<u>28,475</u>	<u>13,276</u>
Costos y gastos:			
Costos de ventas	3(k)	(20,960)	(10,072)
Gastos de administración	18	(444)	(83)
Gastos financieros	3(l)	(116)	(136)
Total costos y gastos		<u>(21,520)</u>	<u>(10,291)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>6,955</u>	<u>2,985</u>
Impuesto a la renta	14(c)	(1,521)	(225)
Utilidad neta y resultado integral		<u>5,434</u>	<u>2,760</u>

Ing. Oscar Mancera
Gerente General



CPA. Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

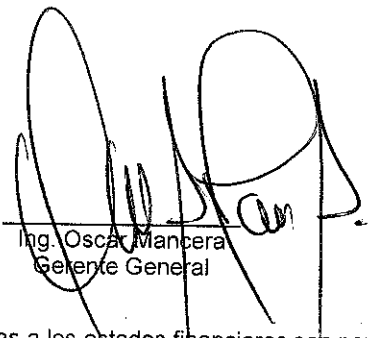
Holcim Agregados S. A.

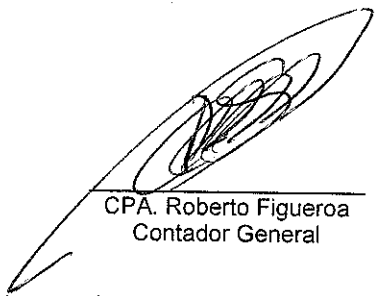
Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas (Véase Nota 17)	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	889	444	11,331	12,664
Dividendos pagados de años anteriores (Véase Nota 17(c))	-	-	(122)	(122)
Utilidad del año			2,760	2,760
Saldo al 31 de diciembre de 2012	889	444	13,969	15,302
Dividendos pagados de años anteriores (Véase Nota 17(c))	-	-	(2,760)	(2,760)
Utilidad del año	-	-	5,434	5,434
Saldo al 31 de diciembre de 2013	889	444	16,643	17,976


Ing. Oscar Mancera
Gerente General


CPA. Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

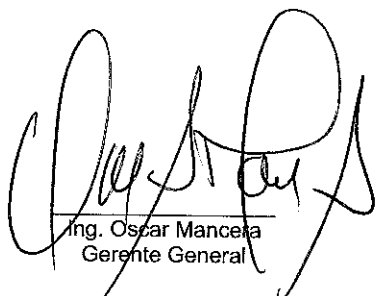
Holcim Agregados S. A.

Estados de flujos de efectivo

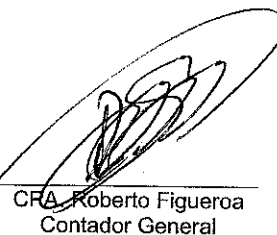
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de compañía relacionada	27,729	9,776
Pago a proveedores, compañías relacionadas, empleados , otros y participación trabajadores	(23,794)	(6,020)
Impuesto a la renta	(421)	(120)
Otros ingresos	-	124
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3,514	3,760
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades e instalaciones	(697)	(15,290)
Incremento de activos financieros	-	(2,955)
Cobros a deudores financieros	342	-
Ventas de propiedades	-	3,500
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(355)	(14,745)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Compañía relacionada	-	11,746
Dividendos pagados	(2,760)	(120)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(2,760)	11,626
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	399	641
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	889	248
Saldo al final del año	1,288	889



Ing. Oscar Mancera
Gerente General



CRA Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Holcim Agregados S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Holcim Agregados S. A. (en adelante "La Compañía"), se constituyó en Ecuador y su actividad principal es la concesión y explotación minera. La Compañía es subsidiaria de Holcim Ecuador S. A. y su matriz final es Holcim Ltd. de Suiza.

Al 31 de diciembre de 2013, se encontraban en fase de explotación derechos de concesión minera sobre 4,301 hectáreas ubicadas en las provincias Guayas, Cotopaxi, Manabí, Pichincha, Los Ríos y Pastaza (Véase Nota 10).

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Avenida Barcelona, Edificio El Caimán, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Holcim Agregados S. A., para el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por el directorio para su emisión el 11 de febrero de 2014.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos y sus notas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A. El Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

Activos financieros- Cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar financieras-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos

Notas a los estados financieros (continuación)

atribuidos a la transacción y posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se reconoce en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificable se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

Pasivos financieros- Cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar-

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

Compensación de activos financieros y pasivos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Clasificación de partidas corrientes y no corrientes-

Los instrumentos financieros se clasifican en corrientes o no corrientes en base a la evaluación de los flujos de efectivo contractuales subyacentes. Cuando se prevé que los vencimientos son superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, se clasifican como no corrientes.

(c) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos, que corresponden derechos mineros se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro, ya sea en forma individual o a nivel de unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se vende o se de baja el activo.

(d) Propiedades e instalaciones-

Los terrenos están registrados a costo atribuido y el edificio está registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor (de aplicar).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 gerencia.

El costo de edificios e instalaciones se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, registrando el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	7 – 20
Canteras	100

La Compañía no toma en cuenta el valor residual de edificios e instalaciones para la determinación del cálculo de depreciación por considerar este valor como marginal.

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

(e) Deterioro del valor de los activos no financieros-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los saldos en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujo de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

(f) Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 20.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o

Notas a los estados financieros (continuación)

- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(g) Impuestos-

Impuesto a la renta-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto corriente-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.
- **Impuestos diferidos-** Se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias determinadas 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 imponibles. El activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas de impuesto a la renta que se esperan sea 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 con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

- **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 como otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

Contribuciones al Gobierno (Participación a trabajadores)-

De conformidad con el Artículo 67 de la Ley de Minería expedida el 29 de enero de 2009 a través del Registro Oficial No. 517, la participación a trabajadores se liquida de la siguiente forma 3% lo reciben los empleados, y el 12% restante es pagado al Estado Ecuatoriano como una contribución, y registrado como impuestos por pagar en el estado de situación financiera. Dicha contribución es calculada sobre la utilidad gravable del año y es considerada como deducción para el cálculo del impuesto a la renta corriente.

(h) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso

Notas a los estados financieros (continuación)

del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Provisión para restauración de canteras – Representa la estimación de costos relacionados con la futura restauración de la superficie y subsuelo de las áreas explotadas de las canteras y están valuadas de acuerdo a lo descrito en la Norma Internacional de Contabilidad No. 37 "Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes". De acuerdo con esta norma, si los desembolsos de la provisión ocurrieran después de 12 meses de la fecha del estado de situación financiera, la provisión deberá registrarse al valor presente neto de los gastos que serán incurridos en el futuro para liquidar la provisión.

(i) Beneficios a empleados-

Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social- Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Participación a trabajadores- La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por este concepto. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes. De conformidad con el Artículo 67 de la Ley de Minería expedida el 29 de enero de 2009 a través del Registro Oficial No. 517, la participación a trabajadores se liquida de la siguiente forma 3% lo reciben los empleados, y el 12% restante es pagado al Estado Ecuatoriano como una contribución (Véase Nota 3(g)). Considerando lo indicado en la Ley de Minería, la Compañía distribuye el 15% de la utilidades en un 12% al Estado Ecuatoriano y el 3% lo distribuye a sus trabajadores.

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

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(j) Reconocimiento de ingresos-

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos

Notas a los estados financieros (continuación)

con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

(k) Costos y gastos-

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(l) Gastos financieros-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

(m) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas-

(m.1) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. Para los periodos que empiezan en o después del 1 de enero de 2013 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- NIC 1 - Presentación de los estados financieros- Presentación del estado de resultados integrales
- NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar
- NIC 19 - Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación
- NIIF 13 - Medición a valor razonable
- NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades
- CINIIF 20 - Costos de desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía, por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

(m.2) Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**

Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa

Notas a los estados financieros (continuación)

el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)	1 de enero de 2014
NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"	1 de enero de 2014
CINIIF 21 "Gravámenes"	1 de enero de 2014

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros, requiere que la gerencia 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 gerencia, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

A continuación se presentan las principales estimaciones y juicios contables que la gerencia, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Provisiones para jubilación patronal y desahucio- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Impuesto a la renta- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

Provisión para restauración de canteras- La Compañía provisiona los costos de restauración de un sitio cuando existe una obligación legal o adquirida, el costo que se origina como activo de una provisión antes de que comience la explotación de materias primas, se incluye como parte de las propiedades y equipos y se deprecia durante la vida útil del sitio. El efecto de cualquier ajuste a la provisión debido a algún daño ambiental derivado a las actividades de explotación, se registra como parte de los costos de explotación durante la vida útil del sitio con el fin de reflejar la mejor estimación del pasivo requerido al cierre del período que se reporta. La provisión se descuenta a su valor presente.

Los presupuestos utilizados para el calcular la provisión se basaron en la información actual disponible a la fecha y son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de restauración dependerán de los precios de mercado que reflejaran las condiciones económicas futuras.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía los precios de mercado incluyen los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar financieras) y sus actividades financieras.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario, que en su mayoría son cuentas por pagar a relacionadas.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las cuentas por cobrar financieras en tasas de interés fijas.

Riesgo operativo

En sus actividades, la Compañía enfrenta riesgos industriales y de medio ambiente por lo que se encuentra sujeta a extensas regulaciones gubernamentales concernientes a la protección del medioambiente, salud y seguridad industrial. Las actividades de explotación de canteras se llevan a cabo en sitios que son ecológicamente sensitivos, y se requiere conocimientos específicos para minimizar el impacto en el referido ecosistema, biodiversidad y salud humana.

De acuerdo a criterio de la gerencia, la Compañía ha adoptado los estándares más exigentes para el manejo de los riesgos de medio ambiente y de salud y seguridad industrial, cumpliendo con las mejoras prácticas y estándares locales e internacionales. La gerencia de la Compañía evalúa a través de procedimientos específicos, los riesgos ambientales y de seguridad del trabajo considerando adicionalmente las regulaciones específicas del país en dicha materia.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos es de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar financieras corresponden a valores por cobrar de acuerdo al siguiente detalle:

					2013		2012	
		Tasa de interés		Vencimiento	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		Nominal	Efectiva					
Maxiroca S. A.	(1)	7%	5.84%	Diciembre 2023	252	3,248	-	3,500
Dimidium S. A.	(2)	7%	7.00%	Junio 2014	225	-	-	225
Arenera Anropevi Cia. Ltda.	(3)	5%	5.00%	Junio 2014	27	-	49	23
Fideicomiso Porto Alegre	(2)	7%	7.00%	Junio 2014	900	-	900	300
Total					1,404	3,248	949	4,048

- (1) Saldo generado en la venta de activos, inmuebles y concesiones "A Man Cerro de Hojas", "A Man Cerro de Hojas 2" y "A Man El Chorrillo" por 3,500 pagaderos en dividendos semestrales.
- (2) Saldo generado en venta de terrenos.
- (3) Saldo generado en venta de terrenos y equipos con vencimientos mensuales.

8. OTROS ACTIVOS, CORRIENTE

Al 31 de diciembre un resumen de otros activos corriente es como sigue:

	2013	2012
Préstamos a empleados	215	42
Anticipos a proveedores	-	20
Otros	115	129
	330	191

9. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a los derechos mineros de las canteras CENACA y C-RIOS VENTANAS (ubicadas en Guayas y Los Ríos) que Holcim Ecuador S. A. (matriz) cedió y transfirió en favor de la Compañía en el año 2008 y que incluye 3,500 Has. entre ambas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estas canteras se encuentran en proceso de explotación.

10. PROPIEDADES E INSTALACIONES

Al 31 de diciembre un resumen de propiedades e instalaciones es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
Costo	28,615	27,918
Menos- Depreciación acumulada	(144)	(143)
	<u>28,471</u>	<u>27,775</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos (1)	12,491	12,491
Canteras (1)	15,070	15,070
Edificios e instalaciones	1	2
Obras en proceso	909	212
	<u>28,471</u>	<u>27,775</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los derechos de concesión minera sobre 11,377 hectáreas ubicadas en las provincias Guayas, Cotopaxi, Manabí, Pichincha, Los Ríos y Pastaza, sobre las cuales 4,301 hectáreas se encontraban en fase de explotación y 7,076 hectáreas en fase de exploración inicial.

Los movimientos de propiedades e instalaciones fueron como sigue:

	Terre- nos	Obras en proceso	Canteras	Edificios e insta- laciones	Total
<u>Costo</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2011	12,505	642	129	477	13,753
Adquisiciones	-	15,290	-	-	15,290
Activaciones	576	(15,720)	15,000	144	-
Ventas/bajas	(590)	-	(59)	(476)	(1,125)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	12,491	212	15,070	145	27,918
Adquisiciones	-	697	-	-	697
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12,491	(2) 909	(3) 15,070	145	28,615
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	-	(19)	(410)	(429)
Depreciación del año	-	-	(2)	(7)	(9)
Ventas/bajas	-	-	21	274	295
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	(143)	(143)
Depreciación del año	-	-	-	(1)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	(144)	(144)
Saldo neto	12,491	909	15,070	1	28,471

- (2) Corresponde principalmente a los costos incurridos para el inicio de la explotación de la segunda etapa de la cantera ubicada en Latacunga.

- (3) Corresponde principalmente a la adquisición de la cantera del Tabernáculo por 15,000 (la cual está ubicada en Chimborazo y que no está en proceso de explotación).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con partes relacionadas-

Los principales saldos con partes relacionadas, incluyen las siguientes:

	País	2013	2012
<u>Por cobrar:</u>			
Holcim Ecuador S. A.	Ecuador	-	102
<u>Por pagar:</u>			
Holcim Ecuador S. A. (1)	Ecuador	10,343	12,059
Construmercado S. A. (2)	Ecuador	201	201
		<u>10,544</u>	<u>12,260</u>

- (1) Corresponde principalmente a flujos de efectivo recibidos para la compra de los derechos mineros de la concesión "El Tabernáculo" efectuada en el año 2012. Este saldo no devenga intereses.
- (2) Corresponde a transferencia bancaria efectuada en el año 2011 por Construmercado S. A. para cubrir obligaciones, este saldo no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

(b) Transacciones con partes relacionadas-

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con su parte relacionada Holcim Ecuador S. A.:

		2013	2012
<u>Ingresos:</u>			
Provisión de material metálico y no metálico	(1)	27,731	-
Reembolso de gastos	(2)	-	8,117
Participación por explotación minera	(4)	-	500
<u>Costos y gastos:</u>			
Alquiler de equipos y provisión de materia prima	(3)	10,244	-
Gestión administrativa (Véase Nota 18)	(3)	300	-
Dividendos pagados	(5)	2,760	122

- (1) Con fecha 2 de enero de 2013, la Compañía y Holcim Ecuador S. A. suscribieron un contrato por 5 años que tiene como objeto la provisión de materia prima como: caliza, limolita, arcilla amarilla, arcilla roja, puzolana y andesita. La Compañía facturará mensualmente el precio pactado por cada tipo de materia prima y por el total de las toneladas métricas explotadas y se compromete principalmente a mantener las licencias ambientales de áreas mineras vigentes, así como cumplir con los planes de manejo ambiental aprobados.
- (2) Corresponde a valores facturados a Holcim Ecuador S. A. por pagos de regalías al estado ecuatoriano por explotación minera.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (3) Con fecha 2 de enero de 2013, la Compañía y Holcim Ecuador S. A. suscribieron un contrato por 5 años que tiene por objeto la prestación de equipos e insumos que pueden ser utilizados en la explotación minera que la Compañía requiera. Adicionalmente, Holcim Ecuador S. A. se compromete a realizar las gestiones administrativas con su propio personal, infraestructura física, equipos y recursos.
- (4) Con fecha 25 de enero de 2006 la Compañía y Holcim Ecuador S. A. suscribieron un contrato, mediante el cual se autoriza a esta última a la explotación de las canteras ubicadas en Manabí, Pichincha y Tungurahua. El contrato estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2012 y establecía que la Compañía recibiría una participación de 0.25 por tonelada explotada de las áreas mineras, misma que no podrá ser inferior a una participación anual de 500. Para efectos del contrato, la contratista deberá cumplir con las normas de protección ambiental, de seguridad industrial e higiene, de responsabilidad laboral, ley de minería y cualquier otra norma exigida. En caso de incumplimiento de cualesquiera de las obligaciones laborales, sociales, tributarias, ambientales u otras, la contratista, se hará responsable de las mismas y reintegrará a la Compañía cualquier valor que esta última pudiese desembolsar como resultado de cualquier incumplimiento. La contratista proporcionará asistencia legal y correrá con todos los gastos, que para su defensa pudiera incurrir la Compañía.
- (5) Véase Nota 17(c).

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Holcim Agregados S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales o relevantes.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre el saldo de beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a los empleados	7	28
Participación a trabajadores	<u>246</u>	<u>105</u>
	<u>253</u>	<u>133</u>

(b) Largo plazo:

El saldo de provisiones por beneficios a empleados a largo plazo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	22	6
Desahucio	<u>4</u>	<u>1</u>
	<u>26</u>	<u>7</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registradas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se consideró una tasa anual de descuento del 7%, una tasa de rotación del 8.9%, una tasa de incremento salarial del 3%, una tasa para futuro incremento de pensiones del 2.5%, las tablas de mortalidad y tasas de incidencia de invalidez indicadas en el IESS 2002, y un período de antigüedad para jubilación de hombres y mujeres de 25 años.

13. PROVISIÓN PARA RESTAURACIÓN DE CANTERAS

El movimiento de la provisión para restauración de canteras fue como sigue:

	Saldo al 31.12.11	(Dismi- nución)	Saldo al 31.12.12	Aumento	Saldo al 31.12.13
Restauración de canteras	2,410	(416)	1,994	387	2,381

14. IMPUESTOS

(a) Activos y pasivos

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

	2013	2012
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Impuesto al valor agregado	494	-
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 14(d))	1,154	51
Contribuciones al Gobierno (Participación a trabajadores)	982	422
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	-	5
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	63	18
Otros impuestos	204	200
	<u>2,403</u>	<u>696</u>

(b) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcen- taje
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 14(d))	1,524	173
Impuesto a la renta corriente de años anteriores	-	53
Ingreso por impuesto diferido (Véase Nota 14(e))	(3)	(1)
Total gasto por impuesto a la renta del año	1,521	225

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,955	2,985
Otras rentas exentas	-	(2,270)
Deducciones adicionales	(95)	(138)
Gastos no deducibles	65	173
Utilidad gravable	6,925	750
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	1,524	173

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta causado	1,524	173
Anticipo pagado	(175)	(122)
Retenciones en la fuente del año	(195)	-
Impuesto a la renta por pagar	1,154	51

(e) Movimiento del activo por impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el activo por impuesto diferido se conforma de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Efecto en estado de resultados (crédito) débito	
	2013	2012	2013	2012
Activo por impuesto diferido:				
Provisión por jubilación patronal	4	1	(3)	(1)

(f) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

El 23 de diciembre de 2004, la Compañía fue notificada con el acta definitiva relacionada con la orden determinación tributaria No. 1090104ATIODDT0008 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 18 de marzo de 2004, mediante la cual la Autoridad Tributaria determinó diferencias a pagar para el año 2000 por 119. En febrero 3 de 2005, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal un escrito de impugnación por el acta emitida. Hasta la fecha de este reporte, se encuentra pendiente de resolución el reclamo de la diferencia a pagar del año 2000.

La Compañía mantiene una provisión por este concepto de 174 (incluye intereses), que está incluida como parte de los otros impuestos por pagar (Véase Nota 14(a)).

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Número de accio- nes	Valor nomi- nal	Número o de accio- nes	Valor nomi- nal	Capital social	Porcen- taje total de partici- pación
Holcim Ecuador S. A.	Ecuador	4,579	0.001	22,106	0.04	889	99.995
Construmercado S. A.	Ecuador	-	-	1	0.04	-	0.005
						889	100.00

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía alcanzó el 50% del capital social.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre incluye:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva de capital	(a)	7,000	7,000
Reserva por valuación	(a)	3,800	3,800
Ajuste de primera adopción	(b)	409	409
Utilidades acumuladas		<u>5,434</u>	<u>2,760</u>
		<u>16,643</u>	<u>13,969</u>

(a) Reservas por valuación y de capital

Los saldos acreedores de las reservas por valuación de inversiones, propiedades y de capital, generados antes del proceso de adopción de NIIF, podrán ser utilizadas 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.

(b) Ajustes de adopción primera vez de las NIIF

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(c) Dividendos pagados

Durante el año 2013, se declaró y pago dividendos a accionistas por 2,760, correspondientes al ejercicio económico 2012.

Durante el año 2012, se declaró y pago dividendos a accionistas por 122, correspondientes al ejercicio económico 2011.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos administrativos con partes relacionadas (Véase Nota 11(b))	300	-
Servicios de terceros	16	13
Otros	128	70
	<u>444</u>	<u>83</u>

19. REGALÍAS A LA EXPLOTACIÓN MINERA

De acuerdo con el Art. 93 de la Ley de Minería, el concesionario minero deberá pagar una regalía equivalente a un porcentaje sobre la venta del mineral principal y los minerales secundarios, no menor al 5% sobre las ventas. El porcentaje de regalía para la explotación de mineral no metálicos y materiales de construcción se calculará con base a los costos de producción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2013, la Compañía reconoció 7,013 (8,120 en el año 2012) de regalías a la explotación minera, las cuales se presentan en el estado de resultados integrales como parte de los costos de ventas. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registra un saldo por pagar de 2,637 (4,589 en el año 2012) por este concepto que se incluyen como parte de otras cuentas por pagar.

En el año 2010, la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM) dictó una resolución a través de la cual ordenó el pago de la reliquidación de regalía de la concesión minera CENACA por 3,474. La Compañía interpuso dos demandas una de carácter constitucional y otra de carácter contencioso administrativo. A la fecha ambos procesos se encuentra en proceso, sin embargo se emitió una acción de protección que suspende temporalmente el pago de dicho valor.

Adicionalmente, mediante Resolución No. 67-ARCOM-CGEEM-SLCM-ME-2013 del 30 de junio de 2013, la Compañía recibió una notificación de la Dirección Nacional de Asesoría Jurídica del ARCOM, mediante el cual se exige la reliquidación de las regalías mineras correspondientes al primero y segundo semestre del año 2011 por 3,767. A la fecha, la demandada está siendo citada luego de lo cual se iniciará el término de prueba.

Considerando el contrato de explotación minera firmado entre la Compañía y Holcim Ecuador S. A. en el año 2006 (Véase Nota 11(b)), Holcim Ecuador S. A. mantiene una provisión de 7,241 registrada para estos conceptos.

20. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS-

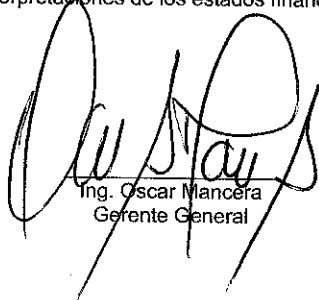
Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos y las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

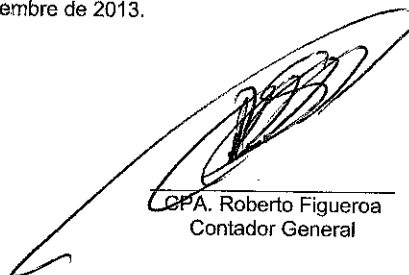
- Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.



Ing. Oscar Mancera
Gerente General



CPA. Roberto Figueroa
Contador General