

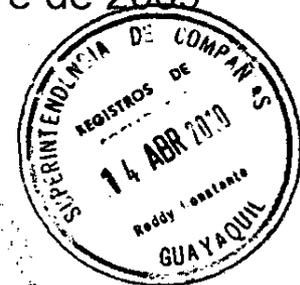


Accountants &  
business advisers

## CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Informe sobre el examen de los  
Estados Financieros

Año terminado al  
31 de diciembre de 2009



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**  
Riobamba, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**, los cuales incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares). Los estados financieros del año 2008 que se presentan en este informe con fines comparativos fueron auditados por otros auditores cuya opinión con salvedad se emitió el 31 de enero de 2009, basados en que la Administración no disponía de un inventario y valuación de la propiedad, planta y equipo.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en la base para una opinión calificada, nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886  
E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.



**Base para la opinión calificada:**

4. Fuimos contratados como auditores externos de la Compañía el día 5 de febrero de 2010, razón por la que no participamos en la observación física de los inventarios que reportan un saldo de US\$3,915,101 al 31 de diciembre de 2009.

**Opinión calificada:**

5. En nuestra opinión, sujeto al efecto de lo mencionado en la base para la opinión calificada, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEMENTO CHIMBORAZO C.A.** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

**Énfasis:**

6. El día 10 de septiembre de 2009 se emitió el avalúo pericial de la propiedad, planta y equipo por un valor actual de US\$33,617,813, que se registró el 31 de diciembre de 2009, afectando el patrimonio.

El saldo de la depreciación acumulada a la fecha de registro se dio de baja para registrar el valor actual establecido por los peritos, de acuerdo al pronunciamiento de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 12.

7. Como se indica en la Nota E, se registra como cuentas por cobrar US\$6,245,671 que se encuentran en litigio con PETROCOMERCIAL.

La Compañía presenta 81 juicios como actor o demandado por un monto aproximado de US\$7,218,438, y 11 juicios por diferentes causas por cuantía indeterminada.

8. A través del Decreto Ejecutivo No. 207 del 7 de enero de 2010, publicado posteriormente en el Registro Oficial No. 114 del 22 de enero de 2010, el Presidente de la República crea la Empresa Pública Cementera del Ecuador.

9. El 5 de febrero de 2010 se llevó a cabo la firma de un memorando de entendimiento entre el Gobierno Nacional y los trabajadores de CEMENTO CHIMBORAZO C.A. para la compra-venta de un paquete accionario. La Administración de la Compañía nos comunicó que el Ministerio de Industria y Productividad (MIPRO) comprará el paquete accionario de la Empresa que pertenece al Banco Nacional de Fomento (BNF), que corresponde al 95% del total de las acciones.

26 de febrero de 2010  
Guayaquil, Ecuador

  
Edgar Naranjo  
Licencia Profesional No. 16 485  
Superintendencia de Compañías No. 015

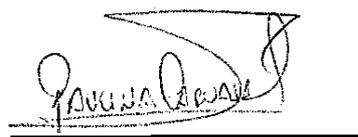
**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.****BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de

<u>ACTIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo (Nota C)	3.223.903,00	2.278.781,05
Inversiones a la vista (Nota D)	6.749.379,89	4.968.953,69
Cuentas por cobrar (Nota E)	7.037.104,00	2.151.775,81
Inventarios (Nota F)	2.984.118,26	2.764.150,59
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	68.464,66	1.050.410,63
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>20.062.969,81</b>	<b>13.214.071,77</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota H)</b>	<b>36.629.430,86</b>	<b>11.580.599,48</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO (Nota I)</b>	<b>1.010.289,94</b>	<b>8.000,00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>57.702.690,61</b>	<b>24.802.671,25</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar (Nota J)	2.421.046,89	3.590.714,55
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	3.348.196,42	1.965.809,38
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.769.243,31</b>	<b>5.556.523,93</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)</b>	<b>1.792.466,02</b>	<b>1.732.769,34</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.561.709,33</b>	<b>7.289.293,27</b>
<b>PATRIMONIO (Nota M)</b>		
Capital social	5.933.610,46	5.933.610,46
Aporte para incremento de capital	1.511.118,22	550.669,89
Reserva legal	1.212.627,54	782.330,48
Reservas por revalorización de activo fijo	33.804.365,78	7.895.573,43
Resultados acumulados	7.679.259,28	2.351.193,72
<b>PATRIMONIO</b>	<b>50.140.981,28</b>	<b>17.513.377,98</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>57.702.690,61</b>	<b>24.802.671,25</b>

**CONTINGENTES LEGALES (Nota P)**

  
 Eco. Danilo Moreno Oleas  
**Gerente General**

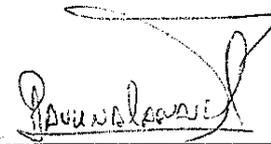
  
 Lcda. CPA. Paulina Carvajal  
**Contadora**

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos por venta de cemento	35.718.160,26	27.980.065,51
Ingresos financieros	290.738,63	237.925,15
Otros ingresos	868.503,47	705.463,37
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>36.877.402,36</b>	<b>28.923.454,03</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>24.007.417,22</b>	<b>18.790.996,62</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos operacionales (Nota N)	1.910.695,25	3.865.782,37
Gastos no operacionales	726.999,42	675.231,11
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.637.694,67</b>	<b>4.541.013,48</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>10.232.290,47</b>	<b>5.591.443,93</b>
Impuesto a la Renta (Nota O)	2.553.031,19	1.288.473,37
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7.679.259,28</b>	<b>4.302.970,56</b>



Eco. Danilo Moreno Oleas  
Gerente General

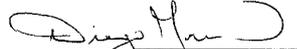


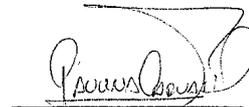
Lcda. CPA. Paulina Carvajal  
Contadora

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte para futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
Saldo al 1 de enero de 2008	5.933.610,46	550.669,89	782.330,48	7.895.573,43	(1.951.776,84)
Utilidad del ejercicio					4.302.970,56
Saldo al 31 de diciembre de 2008	5.933.610,46	550.669,89	782.330,48	7.895.573,43	2.351.193,72
Registro por revalorización de activo fijo (Nota H)				35.388.885,07	
Reclasificación de pérdida en venta de activo fijo				4.491,79	
Reversión por registro de revalorización de activos fijos (Nota H)				(9.514.232,51)	
Ajuste de activo fijo				29.648,00	
Reinversión en maquinaria y equipo		960.448,33			(960.448,33)
Distribución de utilidades a accionistas					(960.448,33)
Aporte para reserva legal			430.297,06		(430.297,06)
Utilidad del ejercicio					7.679.259,28
Saldo al 31 de diciembre de 2009	5.933.610,46	1.511.118,22	1.212.627,54	33.604.365,78	7.679.259,28

  
 Edo. Danilo Moreno Oleas  
 Gerente General

  
 Lcda. CPA. Paulina Carvajal  
 Contadora

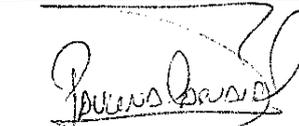
Vea notas a los estados financieros

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	7.679.259,28	4.302.970,56
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:		
Ajuste de Impuesto a la Renta		(50.000,00)
Provisión para cuentas incobrables	92.963,25	
Depreciación del período de propiedad, planta y equipo	1.961.385,09	1.986.000,00
Reclasificaciones de propiedad, planta y equipo	(90.228,25)	
Ajuste de inventario obsoleto	(218.833,65)	
Provisión para inventario obsoleto	(11.302,08)	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	320.620,68	(529.000,00)
Reclasificación de jubilación patronal	(160.495,19)	
Amortización de activo diferido	101.041,56	
	<u>9.674.410,69</u>	<u>5.709.970,56</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:</b>		
Aumentos y disminuciones en:		
Cuentas por cobrar a clientes, funcionarios y proveedores	529.646,44	243.000,00
Documentos de cobro judicial (Nota E(3))	(6.245.671,59)	
Inventarios	10.168,06	414.000,00
Otras cuentas por cobrar	737.733,71	(1.162.000,00)
Gastos acumulados por pagar	1.382.387,04	3.715.000,00
Gastos pagados por anticipado	981.945,97	
Cuentas por pagar a proveedores	(1.169.903,48)	894.000,00
Otros cargos diferidos	8.000,00	
Pago por liquidación de personal	(100.428,81)	
Pago de impuesto a la renta		(1.338.000,00)
	<u>(3.866.122,66)</u>	<u>2.766.000,00</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>5.808.288,03</u>	<u>8.475.970,56</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(1.011.195,87)	(2.831.000,00)
Inversión en infraestructura tecnológica e instalaciones	(1.111.331,50)	
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(2.122.527,37)</u>	<u>(2.831.000,00)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Distribución de utilidades a accionistas	(960.448,33)	
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(960.448,33)</u>	
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	2.725.312,33	5.644.970,56
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	7.247.970,56	1.603.000,00
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u>9.973.282,89</u>	<u>7.247.970,56</u>

  
 Eco Danilo Moreno Oleas  
 Gerente General

  
 Lcda.-GPA- Paulina Carvajal  
 Contadora

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(Expresadas en US Dólares)

**A. CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

La Compañía fue constituida el 15 de febrero de 1951 ante el Notario Segundo de Quito, siendo debidamente inscrita en el Registro Mercantil. La Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, según escritura pública otorgada el 7 de abril de 1982 ante la Notaría Segunda de Quito, e inscrita en los Registros Mercantiles de Quito y Riobamba el 30 de agosto y 14 de septiembre de 1982.

La Compañía se dedica a la industria del cemento, a través de la explotación y procesamiento de cales y calizas, así como de todas las sustancias necesarias para su producción, la fabricación de derivados de los mismos y de otros materiales de construcción, y la comercialización de su producción industrial.

Son órganos de dirección y administración de la Compañía en su orden: La Junta General de Accionistas, el Directorio, el Presidente del Directorio, el Gerente General y el Subgerente General, con las facultades, atribuciones y responsabilidades que señalan la Ley, los estatutos y los reglamentos de la Compañía.

El 95% de las acciones de la Compañía es de propiedad del Banco Nacional de Fomento, las cuales serán compradas por el Estado ecuatoriano a través del Ministerio de Industria y Productividad (MIPRO). Posteriormente, a través de fideicomisos previamente constituidos, se transferirá el 36% al fideicomiso comunitario y el 10% a los trabajadores de la empresa.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. Esos principios son similares a las normas internacionales de contabilidad e información financiera. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inversiones a la vista: Se registran equivalentes de efectivo con vencimientos menores a doce meses, al valor nominal de la inversión. Los intereses generados por estas inversiones se van reconociendo mensualmente con crédito a otros ingresos y débito a cuentas por cobrar.

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de sus cuentas por cobrar, mediante una evaluación de las mismas. Debido a las características del negocio, la mayor parte de las ventas de cemento son al contado, por lo que no se considera la cartera de clientes para calcular la provisión. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. Durante el 2009 se provisionó un reclamo tributario que se mantiene con el Servicio de Rentas Internas, y se recuperó el valor que se mantenía por cobrar a Filanbanco.

Inventarios: Se registran según las siguientes clasificaciones, de acuerdo a su estado dentro del proceso productivo:

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

- a. Materias primas: Existen dos tipos de materias primas: las que se adquieren, que se registran al costo promedio, y las que se explotan, al costo estándar, y se ajustan al final de cada mes al costo incurrido en la extracción (mano de obra, energía, combustibles, etc.)
- b. Productos en proceso: Los consumos de materias primas adquiridas se registran al costo promedio; las materias primas explotadas se transfieren y registran al costo estándar, y se ajustan al final de cada mes al costo incurrido en la extracción (mano de obra, energía, combustibles, etc.).
- c. Productos terminados: Se registran al costo estándar.
- d. Materiales, repuestos, accesorios y combustibles: Se registran al costo promedio de adquisición.
- e. Provisión para obsolescencia de repuestos: Los inventarios se analizan para determinar si, por la ocurrencia de eventos internos, como pueden ser daños físicos; o externos, como pueden ser cambios tecnológicos o condiciones de mercado, alguna porción del saldo ha quedado obsoleto o se ha deteriorado. Cuando se presenta un caso de deterioro, se disminuye el saldo del inventario a su valor neto de realización, en tanto que, cuando se presenta una situación de obsolescencia, se incrementa la reserva; en ambos casos contra los resultados del ejercicio.

Propiedades, planta y equipo: Se registran al costo de adquisición, y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los mismos. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Mobiliario y equipo de oficina	5
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5
Maquinaria de producción	10
Equipo de producción	10
Herramientas	10
Instalaciones	10

Durante el 2009 se efectuó un avalúo por peritos valuadores; la revalorización se registró en patrimonio y se dio de baja la depreciación acumulada hasta la fecha, de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 12 párrafo 29 literal b.

Gastos pagados por anticipado: Las primas por pólizas de seguros se amortizan de acuerdo a la vigencia de la póliza.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

Cargos diferidos: Se registran al costo de adquisición y se amortizan en línea recta como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Sistema informático	4.2
Cableado estructurado	3
Mantenimiento molino de crudo	2.5
Mantenimiento blindaje de molino	5
Cambio refractario	10 meses

Cuenta por pagar a proveedores por bienes o servicios recibidos no facturados: Se registra en base a la orden de compra generada en función de la proforma entregada por el proveedor.

Provisión para jubilación patronal: La Compañía contrató a una firma de actuarios profesionales para establecer el respectivo cálculo de jubilación patronal en base al cual se registran las provisiones. Para efectos tributarios, únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para jubilación patronal para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía.

Provisiones para jubilación patronal, renuncia voluntaria y bonificación adicional: Se registran en base al cálculo del estudio actuarial, según la cláusula 44 del XVIII Contrato Colectivo entre la Compañía y sus trabajadores, aplicando el límite máximo determinado en el artículo 8 del Mandato Constitucional No. 2.

Provisiones sociales: Se calculan aplicando las normas laborales vigentes.

Precio de venta del cemento: Es dispuesto por la Administración de la Compañía a través del respectivo listado, el cual varía de acuerdo a las zonas geográficas en las cuales se ha dividido el país por motivos comerciales, y establece los valores del cemento en saco y al granel, tanto para clientes individuales, distribuidores, e instituciones del Estado. Durante el 2009 estuvieron vigentes tres listados emitidos el 2 de enero, el 2 de septiembre, y el 15 de diciembre.

Costo de venta: Los inventarios terminados se registran al costo estándar, sobre cuya base se registran del costo de venta de las unidades vendidas. Al final de cada mes se ajustan las variaciones del costo.

Cierre de costos indirectos: Se registran las variaciones del costo estándar por mano de obra e indirectos de fabricación. Los gastos reales se acumulan en los gastos operacionales.

Participación a trabajadores: El artículo 25 del Título IV de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 48 de 16 de octubre de 2009, establece que ninguna utilidad ni ningún excedente será objeto de reparto entre el talento humano que labore en las empresas públicas y mixtas. El principal accionista de la Compañía es el Banco Nacional de Fomento, por lo que aplica este artículo de Ley.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****C. EFECTIVO:**

Presenta el siguiente detalle:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Caja		12,076.46	12,400.00
Bancos locales	(1)	3,211,826.54	2,266,381.05
		<u>3,223,903.00</u>	<u>2,278,781.05</u>

(1) Incluye lo siguiente:

Banco Nacional de Fomento	399,916.94
Banco Internacional	264,350.90
Banco Proamérica	1,640,358.33
Banco del Pacífico	236,461.26
Banco Pichincha	670,739.11
	<u>3,211,826.54</u>

**D. INVERSIONES A LA VISTA:**

Al 31 de diciembre de 2009 corresponde a los siguientes certificados de depósito:

Banco	Calificación de riesgo		Monto	Plazo (días)	Interés anual (%)	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento
Banco Proamérica	AA+	(1)	10,000.00	365	6	01/04/2009	01/04/2010
Banco Proamérica	AA+	(2)	10,616.04	365	6.2	25/08/2009	25/08/2010
Banco Proamérica	AA+	(3)	78,300.00	365	6.3	04/02/2009	04/02/2010
Banco Proamérica	AA+		100,000.00	365	6	01/04/2009	01/04/2010
Banco Internacional	AAA-		1,025,000.00	420	6.5	27/08/2009	27/10/2010
Banco Internacional	AAA-		504,518.11	32	4.9	10/12/2009	11/01/2010
Banco del Pacífico	AA+		1,008,593.38	35	4.5	16/11/2009	15/01/2010
Banco Internacional	AAA-		504,679.50	62	5.1	17/11/2009	18/01/2010
Banco de Guayaquil	AAA-		1,005,145.00	36	5.25	22/12/2009	24/01/2010
Banco Procredit	AA+	(4)	1,000,000.00	36	4.5	21/12/2009	25/01/2010
Banco Procredit	AA+		1,000,001.00	60	5.5	13/11/2009	13/01/2010
Banco Proamérica	AA+		502,526.86	62	5.4	17/11/2009	19/01/2010
			<u>6,749,379.89</u>				

- (1) Se entregó al Ministerio de Energía y Minas para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de Plan de Manejo Ambiental de la mina Gatazo por un valor de US\$8,100.00.
- (2) Se entregó al Ministerio de Ambiente para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de auditoría ambiental de la Empresa.
- (3) Se entregó al Ministerio de Energía y Minas para garantizar el cierre de la mina Calerita – Shobol por un valor de US\$96,326.00.
- (4) Corresponde a garantía de fiel cumplimiento de adquisición de cemento tipo Portland 1.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****E. CUENTAS POR COBRAR:**

Presenta el siguiente detalle:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Clientes	(1)	158,201.68	124,117.01
Funcionarios		34,292.14	66,758.17
Proveedores	(2)	213,052.77	744,317.85
Documentos en cobro judicial	(3)	6,245,671.59	
Otras cuentas por cobrar	(4)	500,599.85	1,238,333.56
		<u>7,151,818.03</u>	<u>2,173,526.59</u>
Provisiones para cuentas incobrables	(5)	<u>(114,714.03)</u>	<u>(21,750.78)</u>
		<u>7,037,104.00</u>	<u>2,151,775.81</u>

(1) Incluye principalmente US\$122,033.99 por cobrar al Cuerpo de Ingenieros del Ejército, correspondiente a cinco facturas del mes de diciembre por concepto de venta de cemento a granel tipo 1 Portland.

(2) Incluye principalmente US\$140,895.20 por anticipos a proveedores, y US\$53,864.76 de intereses por cobrar en las inversiones que mantiene la Compañía en instituciones bancarias (Ver Nota D).

(3) Corresponde a valores pagados y retenidos por acciones legales y de coactiva propuestas por PETROCOMERCIAL (Ver Nota P).

(4) Incluye principalmente US\$192,911.04 de IVA generado en compras, US\$108,087.05 de litigio pendiente con el Servicio de Rentas Internas por impuesto a la renta del 2002 pagado en exceso, y US\$176,393.08 por juicio de impugnación No. 20942 ante el Servicio de Rentas Internas (Ver Nota P).

(5) Corresponde al siguiente movimiento:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo inicial		21,750.78	21,750.78
Prov. Impuesto a la Renta 2002	(6)	108,087.05	
Recuperación valores Filanbanco		<u>(15,123.80)</u>	
		<u>114,714.03</u>	<u>21,750.78</u>

(6) Ver Nota P.

**F. INVENTARIOS:**

Presenta el siguiente detalle:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Materia prima		352,626.37	195,368.69
Inventario semielaborado		395,951.80	289,162.89
Producto terminado		115,997.53	244,969.78
Combustibles		139,621.88	238,508.48
Envases		169,711.89	79,655.60
Repuestos, materiales y suministros	(1)	2,591,510.35	2,505,794.54
Importaciones en tránsito		<u>149,681.23</u>	<u>371,809.13</u>
		<u>3,915,101.05</u>	<u>3,925,269.11</u>
(-) Provisión para inventario obsoleto	(2)	<u>(930,982.79)</u>	<u>(1,161,118.52)</u>
		<u>2,984,118.26</u>	<u>2,764,150.59</u>

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****F. INVENTARIOS** (Continuación):

(1) Incluye principalmente US\$1,935,178.83 de repuestos para la maquinaria y el equipo utilizado en el proceso de elaboración de cemento.

(2) Corresponde al siguiente movimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Saldo inicial	1,161,118.52	1,161,118.52
Regularización de inventario	(11,302.08)	
Baja de inventario obsoleto	(218,833.65)	
	<u>930,982.79</u>	<u>1,161,118.52</u>

**G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Presenta el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
Seguros	67,704.76	244,618.56
Otros	759.90	805,792.07
	<u>68,464.66</u>	<u>1,050,410.63</u>

**H. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 2009 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

Costo	Saldo al 31/12/2008	Adquisiciones / Incrementos	Reclasificación	Bajas	Revalorización	Saldo al 31/12/2009
Terrenos	541,559.45	444,672.59		(986,232.04)	3,286,586.00	3,286,586.00
Edificios	953,669.53		334,826.07	(1,288,495.60)	6,063,803.89	6,063,803.89
Mobiliario y equipo de oficina	402,669.58	20,452.50	4,877.02	(427,999.10)	204,568.55	204,568.55
Equipo de cómputo	400,303.65	79,062.52	(4,559.58)	(474,806.59)	182,997.91	182,997.91
Vehículos	1,262,803.51	174,328.82	14,005.59	(1,451,137.92)	2,492,721.82	2,492,721.82
Maquinarias y equipos	21,968,746.43	273,356.23	1,104,227.99	(23,346,330.65)	21,870,002.23	21,870,002.23
Herramientas	1,380,850.16	19,323.21	(4,074.55)	(1,396,098.82)	101,911.21	101,911.21
Instalaciones	733,031.56			(733,031.56)	1,186,293.45	1,186,293.45
	27,643,633.87	1,011,195.87	1,449,302.54	(30,104,132.28)	35,388,885.06	35,388,885.06
(-) Depreciación acumulada	<u>(18,758,054.10)</u>	<u>(1,961,385.09)</u>	<u>1,362.94</u>	<u>20,889,899.77</u>		<u>(128,176.48)</u>
	8,885,579.77	(950,189.22)	1,450,665.48 (1)	(9,514,232.51) (2)	35,388,885.06	35,260,708.58
Obras en proceso	2,695,019.71		(1,326,297.43)			1,368,722.28
	<u>11,580,599.48</u>	<u>(950,189.22)</u>	<u>124,368.05</u>	<u>(9,514,232.51)</u>	<u>35,388,885.06</u>	<u>36,629,430.86</u>

(1) Corresponde a reversión que realizó la Administración de la Empresa para sanear sus saldos y poder aplicar el ajuste por el avalúo de activo fijo, dando de baja el costo y la depreciación acumulada de los bienes.

(2) El 11 de septiembre de 2009 se procedió a la suscripción del acta de entrega-recepción del informe final de la valoración de los bienes muebles e inmuebles de la Compañía. En base a este informe, la Administración de la Empresa procedió a registrar los activos fijos a su costo actual.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****I. ACTIVO DIFERIDO:**

Presenta el siguiente detalle:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cargos diferidos	(1)	1,111,331.50	8,000.00
(-) Amortización acumulada		(101,041.56)	
		<u>1,010,289.94</u>	<u>8,000.00</u>

(1) Corresponde a las siguientes inversiones en tecnología informática e instalaciones:

Cableado estructurado	144,684.00
Sistema informático	447,697.80
Mantenimiento de molino de crudo	48,950.51
Blindaje de molino de crudo	256,514.71
Cambio refractario	213,484.48
	<u>1,111,331.50</u>

**J. CUENTAS POR PAGAR:**

Presenta el siguiente detalle:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Proveedores	(1)	921,548.79	440,484.64
Anticipos de clientes	(2)	1,221,976.49	1,224,657.91
Socios		13,561.17	51,010.25
Funcionarios			108,423.59
Otras cuentas por pagar	(3)	263,960.44	1,766,138.16
		<u>2,421,046.89</u>	<u>3,590,714.55</u>

(1) Corresponde a US\$502,965.75 de proveedores locales, US\$101,805.60 de proveedores del exterior, US\$138,247.27 de bienes o servicios recibidos no facturados, y US\$178,530.17 de la provisión por el consumo de energía.

(2) Incluye principalmente US\$995,481.52 de depósitos recibidos anticipadamente de clientes por la venta de cemento.

(3) Corresponde a contribuciones provisionadas a favor de la Contraloría General del Estado y la Superintendencia de Compañías.

**K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Presenta el siguiente detalle:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Retenciones	(1)	432,910.14	338,681.35
Provisiones para empleados	(2)	971,425.29	652,188.98
Otros		21,761.51	
Impuesto a la Renta (Ver Nota O)		1,922,099.48	974,939.05
		<u>3,348,196.42</u>	<u>1,965,809.38</u>

(1) Incluye principalmente US\$387,716.20 de IVA generado en ventas locales en el mes de diciembre.

(2) Corresponde a los beneficios y salarios por pagar a los empleados de la Compañía.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Presenta el siguiente detalle:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Jubilación patronal actuarial	35,696.18	37,724.51
Jubilación patronal Cód. de Trabajo	117,476.98	43,142.46
Jubilación patronal Cont. Colectivo	178,257.16	181,822.21
Provisión para renuncia voluntaria	243,607.94	199,334.05
Reserva para bonificación adicional	872,550.77	804,342.81
Provisión para desahucio	344,876.99	466,403.30
(1)	<u>1,792,466.02</u>	<u>1,732,769.34</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 corresponde al siguiente movimiento:

Saldo inicial	1,732,769.34
Provisiones	320,620.68
Finiquitos de empleados	(100,428.81)
Reclasificaciones	(160,495.19)
	<u>1,792,466.02</u>

**M. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Se compone de 3,514 acciones autorizadas, emitidas y en circulación de la Serie A, y 148,339,910 de la Serie B, con un valor nominal de US\$0.004 y US\$0.04 cada una, respectivamente.

**Aporte para futuras capitalizaciones:** En el 2009 se destinó US\$960,448.33 para compra de maquinaria y equipo correspondiente al 50% de la utilidad a distribuir entre los accionistas, según lo determinado en Junta General Ordinaria del 31 de marzo de 2009.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital:** Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

**Resultados acumulados:** Están a disposición de los accionistas.

**N. GASTOS OPERACIONALES:**

En el ejercicio económico correspondiente al año 2008, la Compañía liquidó a personal cuyas indemnizaciones ascendían a aproximadamente US\$1.6 millones. Este desembolso se registró en los resultados del período.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****O. IMPUESTO A LA RENTA:**

El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de este cálculo para el año 2009 fue el siguiente:

Utilidad del ejercicio	10,232,290.47
(+) Gastos no deducibles	622,208.57
(-) Ingresos exentos	(337,059.07)
(+) Ajustes de gastos que generan rentas exentas	341.01
(-) Remuneración a trabajadores discapacitados	(305,656.23)
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>10,212,124.75</u>
25% Impuesto a la Renta	2,553,031.19
(-) Anticipo pagado	(330,702.37)
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(300,229.34)
Impuesto a la Renta a pagar	<u>1,922,099.48</u>

La depreciación originada en el revalúo de los activos fijos que aplica a partir del ejercicio 2010, no será deducible para efectos tributarios.

**P. CONTINGENTES LEGALES:**

**PETROCOMERCIAL:** Mediante oficio No. 002267 PCO-GRN-CKO-2007 del 12 de marzo de 2007 emitido por PETROCOMERCIAL, se solicita el correspondiente trámite de pago de las Notas de Débito enumeradas desde 05700001 hasta 05700062, que totalizan US\$2,684,590.86, correspondientes a reliquidaciones de precios del combustible fuel oil petrolero, cuyas ventas se realizaron entre el 13 de enero de 2005 y 26 de abril de 2006. La Compañía no ha aceptado esta solicitud.

El 23 de marzo de 2009, la Compañía emitió en consignación el cheque No. 000896 del Banco MM Jaramillo Arteaga a favor del Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha por US\$2,953,049.95, que corresponde a las notas de débito antes mencionadas más el 10% de intereses. El 30 de marzo de 2009, el Juzgado de Coactivas de PETROCOMERCIAL, mediante oficio No. 086-PCO-JC-S-2009, dictó una sentencia de retención de fondos y créditos en contra de la Compañía. En abril de 2009, las instituciones financieras con las cuales la Compañía mantiene sus cuentas corrientes procedieron con la retención de US\$3,643,630.19.

El día 3 de febrero de 2010, el Juez Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha ordena a PETROCOMERCIAL cancelar y devolver las retenciones de los valores a la Compañía, por considerarlas indebidamente efectuadas.

**SERVICIO DE RENTAS INTERNAS:** El 11 de marzo de 2004, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo por US\$108,087.49 pagado en exceso del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2002. El 14 de abril de 2005, la Compañía ingresó al Servicio de Rentas Internas un reclamo por pago indebido de Impuesto a la Renta efectuado el 20 de agosto de 2004, por un monto de US\$176,393.08.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****Q. CONCESIONES MINERAS:**

La Compañía mantiene la concesión de las siguientes minas, de donde extrae materias primas necesarias para la producción de cemento:

MINAS	TIPO	ESTADO	RESERVAS	PRODUCCIÓN ANUAL	VIDA ÚTIL	FECHA CONCESIÓN
Calerita-Shobol	Caliza	Explotación (Plan de Cierre)	600,000	300,000	2	15/05/1992
Cuiquiloma	Caliza	Explotación	7,800,000	300,000	26	04/09/1992
San Francisco	Caliza	Evaluada (próxima explotación)	3,000,000	300,000	10	
Huayraloma	Calizas	No está en explotación	4,728,000	300,000	15.76	26/09/1995
Huayraloma II	Calizas	No está en explotación	2,000,000	300,000	6.67	10/07/2006
Shobol Norte I	Caliza	No hay investigaciones				21/07/2005
Chimborazo	Caliza	No hay investigaciones				17/01/2007
Aspachaca	Caliza	No hay investigaciones				28/04/2003
Amazonas	Calizas	No está en explotación	200,000,000	500,000	400	28/09/1995
Licán	Arculla	Se planea revertir				29/07/1994
Gatazo	Puzolana	Agotadas (Plan de Cierre)				30/09/1999
Gatazo-II	Puzolana	No hay investigaciones				10/07/2006
Gatazo-III	Puzolana	No hay investigaciones				17/01/2007
Guiltus	Puzolana	No hay investigaciones				17/01/2007
El Bosque	Puzolana	Antieconómico				25/05/2006

De acuerdo al artículo 34 de la Ley de Minería publicada en el Registro Oficial No. 517 del 29 de enero de 2009, la Compañía debe pagar la patente de conservación minera de acuerdo a cada hectárea concesionada.

**R. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:**

Durante el 2009, la Compañía registra US\$10,476.40 por ventas de cemento efectuadas al Municipio de Riobamba. El precio al cual se realizó la transacción corresponde a lo establecido en la lista de precios respectiva.

**S. HECHOS RELEVANTES OCURRIDOS DURANTE EL EJERCICIO ECONÓMICO 2009:**

**Implementación de nuevo sistema operativo:** El 25 de julio de 2008 se suscribió el "Contrato de Provisión de Licencias de Uso de Software e Implementación de sus Aplicaciones para el Manejo Integrado de los Recursos de la Empresa" con la empresa Structured Intelligence, el cual, entre otros puntos, contiene la provisión de las licencias de uso de software JD Edwards Enterprise One, las licencias para el sistema operativo Linux, y el mantenimiento anual del software. Así mismo, dicho contrato incluía la consultoría para la implementación del software de acuerdo a las necesidades de la Compañía. Desde junio de 2009, CEMENTO CHIMBORAZO utiliza el nuevo software operativo JD Edwards Enterprise One en los procesos de administración, finanzas, manufactura, mantenimiento y recursos humanos. Los saldos iniciales fueron migrados desde el sistema anterior al nuevo.

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:****T. LITIGIOS:**

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía tramita directamente nueve procesos, de los cuales dos son penales, cinco laborales, uno civil y uno administrativo. De acuerdo al Departamento de Asesoría Jurídica de la Compañía, existen las expectativas jurídicas suficientes para creer que se alcanzará un éxito sustancial en los mismos. Además de estos trámites judiciales, se entregaron otros a abogados externos.

**U. HECHOS SUBSECUENTES:**

**Conversión de estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):** El 18 de febrero de 2010 se suscribió con una empresa consultora el contrato No. CDC-CCH-0004-2010, con el objeto de realizar la conversión de los estados financieros de la Compañía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Este proyecto será desarrollado durante el ejercicio económico del 2010, y se ha dividido en las siguientes fases:

1. Diagnóstico;
2. Planificación;
3. Preparación del plan de trabajo para la implementación;
4. Asistencia en la preparación de documentos y herramientas relevantes;
5. Asistencia en las modificaciones de sistemas y proceso;
6. Implementación.

**Creación de Empresa Pública Cementera del Ecuador:** A través del Decreto Ejecutivo No. 207 del 7 de enero de 2010, publicado posteriormente en el Registro Oficial No. 114 del 22 de enero de 2010, el Presidente de la República crea la Empresa Pública Cementera del Ecuador. El Directorio estará compuesto por el Ministro de Industrias y Productividad o su delegado permanente, quien lo presidirá, el titular del organismo nacional de planificación o su delegado permanente, y el ingeniero Miguel Ángel Paredes Oyague, en calidad de delegado del Presidente de la República.

**Transferencia de acciones a comunidad indígena y trabajadores de la empresa:** El Estado ecuatoriano, a través del Ministerio de Industria y Productividad (MIPRO), comprará el paquete accionario de CEMENTO CHIMBORAZO perteneciente al Banco Nacional de Fomento (BNF), correspondiente al 95% del total de las acciones, y transferirá el 46% a fideicomisos previamente constituidos de los indígenas de la comunidad (36%) y a los trabajadores de la empresa (10%).

El 5 de febrero de 2010 se llevó a cabo la firma de dos memorandos de entendimiento entre el Gobierno Nacional, la comunidad de la provincia de Chimborazo y los trabajadores de la Compañía para la compra-venta de un paquete accionario y para establecer un marco de actuación para el manejo de la Compañía. Debido a que es posible que tanto los indígenas como los trabajadores no tengan la suficiente experiencia necesaria para estar al frente de las cementeras, actualmente se está en búsqueda de un socio estratégico.

**Reclasificación de activos diferidos:** Como se indica en la Nota I, al 31 de diciembre de 2009 se reportan como activos diferidos US\$48,950 por el mantenimiento del molino de crudo y US\$213,484 por cambio refractario. Las dos transacciones fueron reclasificadas en febrero del año 2010 como gastos de ese ejercicio económico.