

140

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

*Incluido:
Ingresar y enviar
al Archivo General
05.09.14*

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Cemento Chimborazo C.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Cemento Chimborazo C.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha Febrero 17 de 2004 expresó una opinión con salvedades, las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen solamente para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2004 los estados financieros incluyen Inventario de Repuestos, Materiales y Suministros por US\$2,725,608 sobre los cuales no se ha realizado un peritaje técnico calificado que permita establecer su valor de mercado o reposición de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Durante el año 2004, la Compañía creó una provisión para obsolescencia de inventarios de US\$146,707. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador

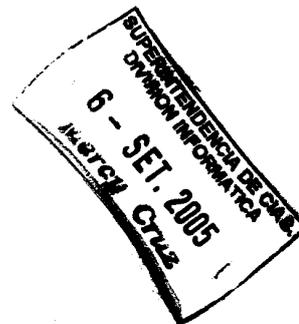
4. Al 31 de diciembre de 2004 los estados financieros incluyen Propiedad, Planta y Equipo por US\$110,605,723 los cuales no incluyen la conciliación con el peritaje técnico calificado realizado en el 2003 a fin de registrarlos a su valor de mercado o reposición de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar si tal conciliación se nos hubiese proporcionado.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Cemento Chimborazo C.A. , al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Según menciona la Nota S la Compañía mantiene varios juicios penales, civiles y laborales en diferentes instancias, los cuales según el criterio de los asesores legales de la Compañía no se producirán pérdidas significativas que afecten a la situación financiera de la Compañía.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.



Abril 15, 2005
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio
RNC - 14.332



Cemento Chimborazo C.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	1,270,733	4,740,927
Inversiones temporales (Nota A)	170,000	490,346
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	2,402,335	1,134,264
Inventarios (Nota C)	4,285,209	3,996,711
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	207,789	139,714
Total activos corrientes	8,336,066	10,501,962
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	10,605,723	9,253,081
Otros activos (Nota F)	20,569	14,168
	18,962,358	19,769,211
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota G)	1,316,307	1,467,936
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	187,904	138,215
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	511,198	631,539
Impuesto a la renta (Nota J)	-	214,761
Total pasivos corrientes	2,015,409	2,452,451
Jubilación patronal y desahucio (Nota K)	2,632,755	1,913,435
Total pasivos	4,648,164	4,365,886
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	5,933,611	5,933,611
Aportes para futura capitalización (Nota M)	1,764,306	1,764,306
Capital adicional (Nota N)	6,024,683	6,024,683
Reserva legal (Nota O)	553,845	428,637
Utilidades retenidas (Nota P)	37,749	1,252,088
Total patrimonio de los accionistas	14,314,194	15,403,325
	18,962,358	19,769,211

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Cemento Chimborazo C.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas netas	19,981,517	19,761,951
Costo de ventas	16,525,940	15,889,390
Utilidad bruta en ventas	3,455,577	3,872,561
Gastos de administración y ventas	2,361,548	2,326,415
Utilidad en operación	1,094,029	1,546,146
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos financieros, netos	28,906	267,592
Otros (gastos) ingresos, netos	(840,249)	224,228
	(811,343)	491,820
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	282,686	2,037,966
Participación trabajadores (Nota I)	42,403	325,239
Impuesto a la renta (Nota J)	202,534	460,639
Utilidad neta	37,749	1,252,088
Utilidad neta por acción	0.006	0.211
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	5,933,948	5,933,948

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Cemento Chimborazo C.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Capital social		
Saldo inicial y final	5,933,611	5,933,611
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial y final	1,764,306	1,764,306
Capital adicional		
Saldo inicial y final	6,024,683	6,024,683
Reserva legal		
Saldo inicial	428,637	304,944
Apropiación de utilidades	125,208	123,693
Saldo final	553,845	428,637
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,252,088	1,236,928
Transferencia a reserva legal	(125,208)	(123,693)
Pago de dividendos	(1,126,880)	(1,113,235)
Utilidad neta	37,749	1,252,088
Saldo final	37,749	1,252,088
Total patrimonio de los accionistas	14,314,194	15,403,325

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Cemento Chimborazo C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	19,619,987	19,731,512
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(17,501,603)	(14,747,829)
Ingresos financieros	28,906	267,592
Impuesto a la renta pagado	(459,517)	(245,879)
Otros ingresos	7,668	224,228
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,695,441	5,229,624
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recuperado por inversiones temporales	320,346	-
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(3,340,017)	(2,606,914)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	10,028	-
Préstamos a accionistas	(979,450)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,989,093)	(2,606,914)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago por jubilación patronal y desahucio	(61,401)	-
Dividendos pagados	(1,115,141)	(1,092,284)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,176,542)	(1,092,284)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(3,470,194)	1,530,426
Efectivo al inicio del año	4,740,927	3,210,501
Efectivo al final del año	1,270,733	4,740,927

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Cemento Chimborazo C.A.

Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad neta	37,749	1,252,088
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1,316,860	1,410,435
Provisión para documentos y cuentas incobrables	831	305
Bajas de otras cuentas por cobrar	88,895	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	146,707	-
Amortización de otros activos	1,599	1,647
Inversiones no registradas en años anteriores	(8,000)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	780,721	519,537
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	244,937	539,999
Ajustes en propiedad, planta y equipo	(13,699)	-
Provisiones para liquidaciones y otros	126,828	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(589,559)	827,341
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	179,584	545,917
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(240,507)	191,850
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(377,505)	(59,495)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,695,441	5,229,624

ACTIVIDADES DE INVERSION **QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía aceptó bienes como parte de pago de otras cuentas por cobrar por 8,678.

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía reguló 674,186 de propiedad, planta y equipo con inventarios.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Cemento Chimborazo C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>Cemento Chimborazo C.A., fue constituida el 15 de febrero de 1951, en la ciudad de Riobamba - Ecuador. Su objetivo principal es la explotación, producción y comercialización de cemento, cales y calizas, así de aquellos materiales necesarios para los procesos productivos y para la fabricación de sus derivados y de otros materiales de construcción. En la actualidad la Compañía comercializa cemento al granel y en sacos.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo, la amortización de cargos diferidos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Inversiones temporales	<p>Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.</p>
Inventarios	<p>Los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.</p> <p>El costo de ventas se determina por el método promedio.</p>

Cemento Chimborazo C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, después de la provisión para obsolescencia de inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción. No pudimos establecer si los inventarios obsoletos y no realizables han sido castigados en su totalidad.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Planta y equipo	7%, 10% y 20%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipo de transporte	20%
Herramientas	10% y 20%
Equipo de computación	20% y 33%

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados al costo de adquisición. Incluye principalmente los gastos de mantenimiento de la planta, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de hasta cinco años.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Cemento Chimborazo C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Inversiones temporales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
	Banco MM Jaramillo Arteaga	(1)	
	Certificado de depósito por 160,000 con interés anual del 6.50% y vencimiento en enero de 2006.	160,000	-
	Certificado de depósito por 224,000 con vencimiento en noviembre de 2004.	-	224,000
	Banco Solidario		
	Certificado de depósito por 10,000 con interés anual del 6.75% y vencida en diciembre de 2004.	10,000	-
	Certificado de depósito por 8,210 con interés anual del 8,49% y vencimiento en septiembre de 2004.	(2)	8,210
	Certificado de depósito por 8,136 con interés anual del 9% y vencimiento en septiembre de 2004.	(2)	8,136
	Banco del Pichincha		
	Certificado de depósito por 250,000 con interés anual del 7% y vencimiento en febrero de 2004.	-	250,000
		170,000	490,346

(1) Corresponde a la garantía del contrato firmado con la Compañía de Generación Hidroagoyán S.A. por la compra de energía eléctrica (Nota Q).

(2) Corresponde a las garantías entregadas para las concesiones mineras de Gatazo y Licán. (Nota R).

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
Clientes		83,394	176,858
Accionistas	(1)	979,450	36,019
Anticipos a proveedores		134,139	16,899
Empleados y obreros	(2)	284,050	205,466
Impuesto a la renta (Nota J)		42,222	-
Servicio de Rentas Internas	(3)	720,803	479,707
Retenciones en la fuente e IVA		83,369	81,171
Otras		77,508	139,913
		2,404,935	1,136,033
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables		2,600	1,769
		2,402,335	1,134,264

- (1) Al 31 de diciembre de 2004 corresponde al anticipo de utilidades por el período 2004 entregado a sus accionistas los cuales se mantienen como una cuenta por cobrar para su posterior recuperación.
- (2) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta incluye préstamos que otorga la Compañía a sus empleados y obreros conforme al contrato colectivo vigente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde a los pagos en exceso e indebido de impuesto a la renta y retenciones en la fuente por 544,410 y 303,314 respectivamente así como las impugnaciones a las actas de determinación correspondientes a la fiscalización realizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2001 por las cuales la Compañía pagó glosas por 176,393.

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	1,769	1,464
Provisión del año	831	305
Saldo final	2,600	1,769

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Producto terminado	191,496	48,551
Materia prima	206,038	312,102
Suministros	367,928	297,896
Producto en proceso	389,094	293,820
Materiales y repuestos (1)	2,736,967	2,721,842
Importaciones en tránsito	540,724	325,369
	4,432,247	3,999,580
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	147,038	2,869
	4,285,209	3,996,711

(1) Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía no ha procedido con la valoración técnica de este rubro a fin de determinar su valor neto de realización o precio de mercado.

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	2,869	3,546
Provisión de año	146,707	-
Bajas	2,538	677
Saldo final	147,038	2,869

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Seguros	207,789	138,180
Otros	-	1,534
	207,789	139,714

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terrenos	393,836	393,836
Construcciones en curso	3,572,468	67,499
Edificios y estructuras	768,721	768,721
Maquinaria y equipo de producción	14,953,864	14,386,562
Vehículos	582,376	697,262
Mobiliario, equipos de oficina y computo	541,332	502,965
Instalaciones	569,416	543,715
Equipos y herramientas de servicio	1,147,915	1,087,758
En tránsito	-	1,534,197
	22,529,928	19,982,515
Menos depreciación acumulada	11,924,205	10,729,434
	10,605,723	9,253,081

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2004	2003
Costo ajustado:		
Saldo inicial	19,982,515	17,375,601
Compras	3,340,017	2,606,914
Ventas	132,117	-
Regulaciones con inventarios, netos	(674,186)	-
Ajustes	13,699	-
Saldo final	22,529,928	19,982,515
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	10,729,434	9,318,999
Gasto del año	1,316,860	1,410,435
Ventas	122,089	-
Saldo final	11,924,205	10,729,434

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Compañía no procedió con las conciliaciones entre los registros contables y los resultados de la valoración técnica llevadas a cabo por un perito independiente y la toma física de planta y equipo respectivamente

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Reparaciones mayores	22,774	533,105
Otros	8,000	-
	30,774	533,105
Menos amortización acumulada	10,205	518,937
	20,569	14,168

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	518,937	517,290
Gasto del año	1,599	1,647
Regulaciones	(510,331)	-
Saldo final	10,205	518,937

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Proveedores	271,544	465,345
Anticipo de clientes	210,405	665,399
Acreedores varios	281,453	24,576
Dividendos por pagar	41,492	29,753
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	58,106	31,687
Retenciones en la fuente e IVA	301,256	234,150
Juicios y liquidaciones	98,016	-
Otras	54,035	17,026
	1,316,307	1,467,936

H. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Sueldos por pagar	3,214	-
Beneficios contrato colectivo por pagar	184,163	137,916
Otros	527	299
	187,904	138,215

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Obligaciones con los trabajadores	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:	2004	2003
	Participación de los trabajadores: (1)		
	Saldo inicial	325,239	317,656
	Provisión del año	42,403	325,239
	Pagos efectuados	325,239	317,656
	Saldo final	42,403	325,239
	Beneficios sociales:		
	Saldo inicial	306,300	193,400
	Provisión del año	1,211,819	949,313
	Pagos efectuados	1,049,324	836,413
	Saldo final	468,795	306,300
		511,198	631,539

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

J. **Impuesto a la renta** La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2001 (inclusive).

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	282,686	2,037,966
Más gastos no deducibles	-	130,295
Base para la participación a trabajadores	282,686	2,168,261
15% participación a trabajadores	42,403	325,239
Utilidad después de participación a trabajadores	240,283	1,843,022
Más gastos no deducibles	569,853	-
Menos ingresos exentos	-	468
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	810,136	1,842,554
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	202,534	460,639

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	214,761	-
Provisión del año	202,534	460,639
Pagos efectuados	290,369	91,167
Compensación con retenciones	169,148	154,711
Saldo final (Nota B)	(42,222)	214,761

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los impuestos anticipados, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	(303,314)	(282,560)
Pago indebido	(329,214)	-
Ajustes	88,118	(20,754)
Saldo final (Nota B)	(544,410)	(303,314)

K. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	1,913,435	1,453,393
Ajustes años anteriores	391,228	-
Provisión del año	389,493	519,537
Pagos efectuados	61,401	59,495
	2,632,755	1,913,435

L. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 está constituido por 3.514 acciones serie A y 148.339.910 acciones serie B, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0.004 y 0.04 de dólar cada una respectivamente.

M. Aportes para futura capitalización

Corresponde a los saldos transferidos de la cuenta utilidades acumuladas, luego de aplicar el proceso de dolarización.

N. Capital adicional

Corresponde a los saldos transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

O. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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 absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

P. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Q. Garantías a) **Garantía Bancaria a la orden de la Empresa de Generación Eléctrica Hidroagoyán.**

Con fecha noviembre 9 de 2004, la Compañía a través del Banco MM Jaramillo Arteaga otorga una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato a la orden de la Empresa de Generación Eléctrica Hidroagoyán, hasta por la suma de 160,000 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago por el suministro de energía eléctrica. Esta garantía es válida por un período de catorce meses hasta enero 6 de 2006. (Nota A)

b) Pólizas de Fianzas

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía presenta el siguiente detalle de pólizas de fianzas entregadas a los Ministerios del Ambiente y de Energía y Minas (Nota R), así tenemos:

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

No.	Vigencia		Valor	Beneficiario
	Desde	Hasta		
1009242	24-08-04	24-08-05	82,520	Ministerio de Energía y Minas
1009263	24-08-04	24-08-05	175,562	Ministerio del Ambiente
1010432	01-12-04	01-12-05	8,210	Ministerio de Energía y Minas
1010435	01-12-04	01-12-05	8,136	Ministerio de Energía y Minas
1010438	01-12-04	01-12-05	7,500	Ministerio de Energía y Minas

R. Concesiones y contratos

Concesiones Mineras

Mediante varias notificaciones, el Estado Ecuatoriano por intermedio de la Dirección Regional de Minería de Chimborazo, otorga a favor de Cemento Chimborazo C.A. los títulos de concesión minera mediante los cuales se le confiere en legal y debida forma el derecho real y exclusivo, para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir y obtenerse en el área.

Los títulos de concesión minera conferidos a la Compañía son:

Fecha	Código	Área	Extensión hectáreas	Plazo años
16-may-03	200513	Ashpachaca	8	20
24-jul-01	4348.1	Gatazo	12	30
24-jul-01	3738	Lican	6	30
24-jul-01	45	Calerita Shobol	60	30

La Compañía durante la vigencia de estos títulos estará obligada al pago de patentes de conservación o producción o de ambas a la vez, en cuanto así correspondiere, en la forma y montos establecidos para el efecto en la vigente Ley de Minería y Reglamento General Sustitutivo del Reglamento General de la Ley de Minería.

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los derechos derivados de la presente concesión se extinguirán por cualesquiera de las causales determinadas en Ley de Minería y en su Reglamento General. De igual forma la Compañía está obligada a la estricta observancia de las normas de carácter ambiental, particularmente de las pertinentes de a Ley de Gestión Ambiental, además de las que se contienen en el Reglamento Ambiental para Actividades Mineras en la República del Ecuador y a las disposiciones de la Ley de Patrimonio Cultural en el caso de indicio o hallazgo arqueológico que descubriera dentro de los límites de su concesión.

Estudio de Impacto Ambiental (EIA) y Plan de Manejo Ambiental (PMA).

La Compañía conciente de la misión trascendental de la protección y manejo ambiental así como la explotación y aprovechamiento sustentable de los recursos naturales, ha considerado pertinente dentro de sus políticas de gestión ambiental la realización de un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) y Plan de Manejo Ambiental (PMA) en la Planta Industrial en el marco de las Leyes y Reglamentos vigentes en el país.

Para ello se procedió a la contratación de los servicios profesionales de la Fundación Ecuatoriana de Prevención Socio Ambiental – FUNEPSA para la realización de dicho estudio, el cual contiene la documentación técnica de conformidad a los Términos de Referencia requeridos por el Ministerio del Ambiente.

El objetivo general es el diseñar, impulsar y apoyar políticas de gestión ambiental permanentes en el campo físico, biótico, socio económico y cultural, a fin de garantizar el desarrollo sostenible de la planta industrial de la Compañía.

S. Contingencias

La Compañía mantiene varios juicios penales, civiles y laborales en diferentes instancias, los cuales según el criterio de los asesores legales de la Compañía no se producirán pérdidas significativas que afecten a la situación financiera de la Compañía. Hasta la fecha de este informe (Abril 15, 2005) no se han emitido fallos definitivos por parte de la autoridad competente respecto a estos juicios.

Cemento Chimborazo C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- T. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2003, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2004.
- U. Eventos subsequentes** **Partes relacionadas y precios de transferencia:**
- Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005..
- Ampliación de plazo para aumentos de capital:**
- La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.
-