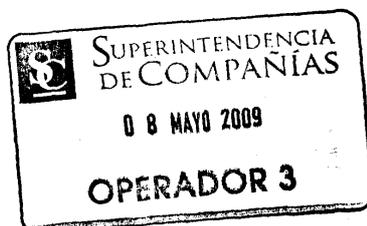


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

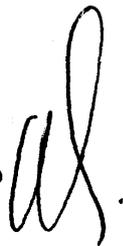
A los Accionistas de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**, al 31 de diciembre de 2008 el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2007, fueron auditados por otros auditores, la opinión emitida con fecha 14 de abril de 2008 contiene una salvedad por falta de toma física y comparación del valor en libros con los valores de mercado de la propiedad, planta y equipo.
2. Excepto por lo que mencionamos en el párrafo 3, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Con fecha 27 de octubre de 2008 se firma un contrato con una compañía especializada cuyos objetivos son: a) comparar las existencias físicas de propiedad, planta y equipo con el listado que se mantiene de los mismos según registros contables, b) determinar el valor de realización y comercial de la propiedad, planta y equipo y comparar con el valor en libros. El mencionado trabajo está previsto terminar en el mes de marzo del año 2009, cualquier diferencia que resulte de este trabajo, será registrado en ese año.

(Continúa en la siguiente página...)



Desde 1990



No hablamos de seriedad y confianza,  
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Edif. World Trade Center  
Torre B • Piso 2  
Casilla 17-21-01371  
Telés: (593-2) 2231137 - 2557173/174  
Telefax: (593-2) 2557178  
Quito - Ecuador  
www.aena.ws  
email: aenat1@atglobal.net  
aenat2@atglobal.net

A los Accionistas de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

(Continuación...)

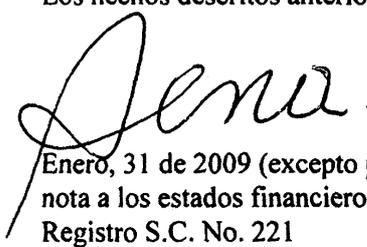
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por el asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.** al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Desde años anteriores la compañía, mantiene diferentes juicios cuyas cuantías y conceptos al 31 de diciembre de 2008 según el departamento jurídico de la compañía es el siguiente: Despido Intempestivo por US\$3.270 miles, Reliquidación del Pago de Jubilación Patronal por US\$880 miles, Jubilación Patronal US\$1.525 miles, Reclamos Administrativos por US\$2.963 miles (incluye el reclamo de Petrocomercial), Juicios Civiles y Procesos Penales (cuantías indeterminadas) y Juicios de Impugnación ante el Tribunal Distrital de los Fiscal por US\$354 miles. Los mencionados juicios se encuentran en trámite de resolución a la fecha de emisión de nuestro informe (enero, 31 de 2009). Para los juicios señalados anteriormente, la compañía tiene una provisión de US\$170 miles (ver nota a los estados financieros N° 17).
6. Durante el año 2007 la compañía realizó un análisis de los inventarios de repuestos que no tienen movimiento desde hace algunos años, el monto de los mismos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a US\$1.161 miles, este valor se encuentra provisionado en su totalidad considerando que dichos inventarios son de difícil realización (ver nota a los estados financieros N° 7).
7. Durante el año 2008 la compañía liquidó personal cuyas indemnizaciones pagadas fueron de aproximadamente US\$1.600 miles, este valor fue registrado dentro de los resultados del año. La provisión para jubilación patronal del personal liquidado ascendía a US\$340 miles, valor que fue reversado en este año contra otros ingresos.
8. El principal accionista de la compañía es el Banco Nacional de Fomento; de acuerdo a la versión del Presidente de la República del Ecuador manifestada en su cadena radial del 14 de febrero de 2009, señaló que el actual gobierno tiene la intención de vender la Compañía.

(Continúa en la siguiente página...)

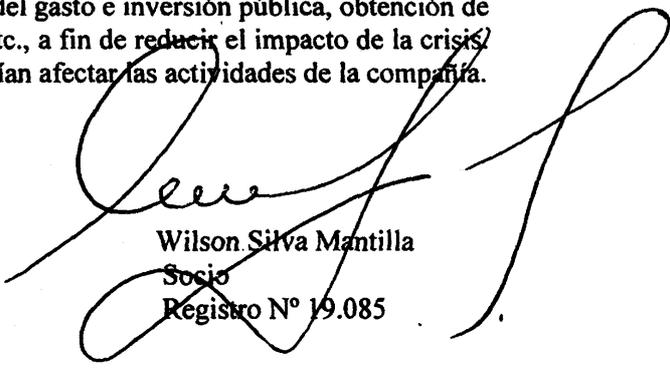
A los Accionistas de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

(Continuación...)

9. Durante el año 2008, se aprobó la asociación con un Socio Estratégico con el propósito de repotenciar y mejorar el nivel de producción de la compañía, en este mismo año, la Junta General de Accionistas aprobó la adquisición de acciones de una compañía que produzca cemento.
  
10. Sin calificar nuestra opinión sobre los estados financieros, hacemos mención sobre la situación económica; en el año 2008 la economía mundial ha sido impactada desfavorablemente por diferentes factores, lo que ha incidido en una fuerte reducción de la demanda de productos, cierre de instituciones financieras de renombre mundial, reducción del empleo, restricción de líneas de crédito, etc., lo que ha obligado a tomar acciones correctivas a las principales economías del mundo. Referente a la economía del Ecuador, la principal fuente generadora de divisas proviene de la exportación del petróleo, cuyo precio promedio por barril en el año 2007 fue de aproximadamente 75 dólares; para el primer semestre del 2008 fue de 100 dólares y para el segundo semestre bajó a 40 dólares; la inflación del año 2008 creció significativamente con relación a los cuatro años inmediatos anteriores, habiendo cerrado en 8,83%; la Balanza Comercial del 2008 sin considerar las exportaciones petroleras es altamente deficitaria; estos aspectos y la crisis mundial están impactando negativamente en las actividades económicas del país por lo que el Gobierno Central se encuentra realizando ajustes tales como: restricción de importaciones, reducción del gasto e inversión pública, obtención de nuevas líneas de crédito internacional, etc., a fin de reducir el impacto de la crisis. Los hechos descritos anteriormente podrían afectar las actividades de la compañía.



Enero, 31 de 2009 (excepto para la  
nota a los estados financieros N° 21)  
Registro S.C. No. 221



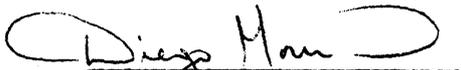
Wilson Silva Mantilla  
Socio  
Registro N° 19.085

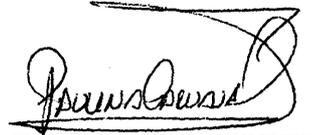
**EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

**(Expresados en miles de dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	5	7.248	1.603
Cuentas por cobrar	6	117	360
Inventarios	7	2.764	3.178
Otras cuentas por cobrar	8	3.085	1.923
Total activos corrientes		<u>13.214</u>	<u>7.064</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	9	11.581	10.735
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>8</u>	<u>8</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>24.803</u>	<u>17.807</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	10	1.665	770
Gastos acumulados por pagar	11	3.941	1.564
Total pasivos corrientes		<u>5.606</u>	<u>2.334</u>
<b>PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO</b>	12	<u>1.732</u>	<u>2.261</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)		<u>17.465</u>	<u>13.212</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>24.803</u>	<u>17.807</u>

  
M.B.A. Danilo Moreno Oleas  
Gerente General

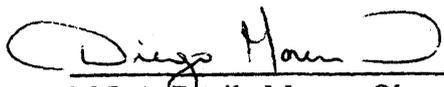
  
Lcda. Paulina Carvajal  
Contadora General

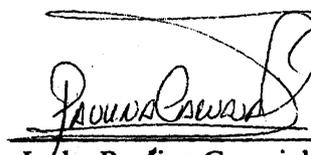
Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
**(Expresados en miles de dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS		27.980	23.071
COSTO DE VENTAS		<u>-18.791</u>	<u>-22.322</u>
MARGEN BRUTO		<u>9.189</u>	<u>749</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-3.711</u>	<u>-2.400</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>5.478</u>	<u>-1.651</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses por inversiones		943	149
Otros egresos, neto		<u>-830</u>	<u>-122</u>
Total		<u>113</u>	<u>27</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>5.591</u>	<u>-1.624</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	4	-	-
Impuesto a la renta	13	<u>1.338</u>	<u>-</u>
Total		<u>1.338</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u><u>4.253</u></u>	<u><u>-1.624</u></u>

  
M.B.A. Danilo Moreno Oleas  
Gerente General

  
Leda Paulina Carvajal  
Contadora General

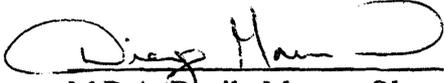
Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

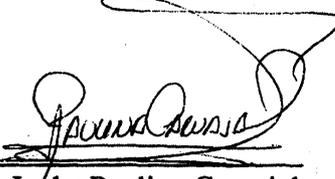
**EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

**(Expresados en miles de dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	14		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>5.934</u>	<u>5.934</u>
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>			
Saldo al comienzo y al final del año		<u>551</u>	<u>551</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>	15		
Saldo al comienzo del año		782	711
Transferencia por utilidades del año		-	71
Saldo al final del año		<u>782</u>	<u>782</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	16		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>7.895</u>	<u>7.895</u>
<b>(DEFICIT) UTILIDADES RETENIDAS:</b>			
Saldo al comienzo del año		-1.950	-255
Transferencia a reserva legal		-	-71
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>4.253</u>	<u>-1.624</u>
Saldo al final del año		<u>2.303</u>	<u>-1.950</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>			
Saldo al comienzo del año		13.212	14.836
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>4.253</u>	<u>-1.624</u>
Saldo al final del año		<u>17.465</u>	<u>13.212</u>

  
M.B.A. Danilo Moreno Oleas  
Gerente General

  
Leda. Paulina Carvajal  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
**(Expresados en miles de dólares americanos)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	27.764	22.902
Pagado a proveedores y empleados	-18.063	-22.245
Ingresos financieros	71	149
Participacion Trabajadores	-	-216
Impuesto a la renta	-1.338	-334
Otros ingresos (egresos), neto	42	-122
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>8.476</u>	<u>134</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de planta y propiedad y equipo	<u>-2.831</u>	<u>-2.985</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-2.831</u>	<u>-2.985</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (Disminución) neto durante el año	5.645	-2.851
Saldo al inicio del año	1.603	4.454
Saldo al final del año	<u>7.248</u>	<u>1.603</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
**(Expresados en miles de dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad (pérdida) neta del año	4.253	-1.624
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.986	1.784
Provisión jubilación patronal y desahucio	800	307
Provisión cuentas incobrables	-	4
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	243	-263
Inventarios	414	-99
Otras cuentas por cobrar	-1.162	386
Cuentas por pagar proveedores	894	-17
Gastos acumulados por pagar	3.715	348
Provisión para jubilación	-1.329	-142
Participación a trabajadores	-	-216
Impuesto a la renta	-1.338	-334
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>8.476</u>	<u>134</u>



M.B.A. Danilo Moreno Oleas  
Gerente General



Leda. Paulina Carvajal  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

**EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
**(Expresadas en miles de dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía, fue constituida el 15 de febrero de 1951 en la ciudad de Riobamba, el objeto principal es la explotación, producción y comercialización de cemento, cales y calizas, así como de todos 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.

Durante el año 2008, se aprobó la asociación con un Socio Estratégico con el propósito de repotenciar y mejorar el nivel de producción de la empresa.

La Junta General de Accionistas aprobó la adquisición de acciones de una compañía que produzca cemento, a la fecha de la emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2009), esta decisión se encuentra en proceso de ejecución.

Se inició el estudio para la explotación de la cantera San Francisco con el fin de corroborar la cantidad de reserva que tiene dicha cantera y poder cerciorarse de la conveniencia de adquirir los derechos de explotación de la misma, lo que podría generar un ahorro por calidad de materia prima y costos de transporte en aproximadamente un millón de dólares en un año.

El principal accionista de la compañía es el Banco Nacional de Fomento, entidad de derecho público. El Presidente del Ecuador, anunció la intención de vender la compañía.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

**a) Indicadores macroeconómicos.-**

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

## 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

<u>Indicador económico</u>	<u>Año</u>				
	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
% de inflación anual	1,95	4,36	2,87	3,3	8,83
Balanza Comercial: Superávit (millones de dólares)	344	912	1.055	1.189	1.373
Salario Mínimo (en dólares)	137	150	160	170	200
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	11.062	10.851	10.215	10.328	10.028
Deuda Externa Privada ( en millones de dólares)	5.849	6.662	6.143	5.790	7.739

### b) Crisis financiera mundial y del país.-

La situación económica mundial y nacional, se agravó en el año 2008 por diferentes factores, incidiendo en la reducción de la demanda de productos, cierre de instituciones bancarias y financieras de renombre mundial, aumento del desempleo, restricción de líneas de crédito, etc., lo que está obligando a tomar acciones correctivas a las principales economías del mundo. Referente a la economía del Ecuador, la principal fuente generadora de divisas proviene de la exportación del petróleo, cuyo precio promedio por barril en el año 2007 fue de aproximadamente 75 dólares, para el primer semestre del 2008 fue de aproximadamente 100 dólares y para el segundo semestre bajó a aproximadamente 40 dólares; la inflación del año 2008 cerró en 8,83%, cifra que es significativamente mayor con relación a los cuatro años inmediatos anteriores; la Balanza Comercial del 2008 sin considerar las exportaciones petroleras es altamente deficitaria; estos aspectos y la situación económica mundial están impactando negativamente en las actividades productivas del país por lo que el Gobierno Central, con el propósito de reducir el impacto de la crisis, se encuentra realizando ajustes tales como: restricción de importaciones, reducción del gasto e inversión pública, obtención de nuevas líneas de crédito internacionales, etc.; de la misma manera, el sector empresarial privado del país está aplicando diferentes estrategias a fin de reducir el efecto de esta situación en sus actividades productivas. Los aspectos mencionados anteriormente podrían afectar el nivel de operaciones de la compañía.

(Continúa en la siguiente página...)

## 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

### c) Aspectos políticos del país.-

El 26 de noviembre de 2006 se eligió al nuevo Presidente de la República; entre sus principales proyectos está la reforma en varios aspectos del Estado, para ello está aplicando diferentes estrategias, entre las cuales convocó a elecciones el 30 de septiembre de 2007 para conformar la Asamblea Constituyente, la misma que finalizó sus actividades en el mes de julio de 2008 con la expedición de una nueva Constitución, la que fue aprobada en Referéndum el 28 de septiembre de 2008; los cambios que contempla la nueva Constitución están siendo implementados.

## 3. CONCESIONES MINERAS

Al 31 de diciembre de 2008 la Compañía mantiene las siguientes concesiones mineras:

<u>Concesión</u>	<u>Fecha de inscripción</u>	<u>Localización</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>Plazo</u>
Shobol	7 de agosto de 2001	Parroquia San Juan cantón Riobamba provincia del Chimborazo	60	30 años
Cuiquiloma	7 de agosto de 2001	Parroquia San Juan cantón Riobamba provincia del Chimborazo	99	30 años
Huayraloma	7 de agosto de 2001	Parroquia San Juan cantón Riobamba provincia del Chimborazo	20	30 años
Amazonas	2 de octubre de 2001	Parroquia Puerto Napo cantón Tena provincia del Napo	2.000	30 años
Gatazo	7 de agosto de 2001	Parroquia Calpi, Villa Unión cantón Colta provincia del Chimborazo	12	30 años
Licán	7 de agosto de 2001	Parroquia Licán cantón Riobamba provincia del Chimborazo	6	30 años

#### 4. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La Gerencia de la compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la Gerencia de la compañía. La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la Gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la Gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la compañía.

A partir del año 2010, el Ecuador debe adoptar las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), las mismas que vienen siendo aplicadas por un amplio número de países desde hace algunos años.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias (donde aplique) es el siguiente:

##### **Inventarios.-**

- a) **Materias primas:** Materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo incurrido de la extracción (mano de obra, energía, combustibles, etc.)

(Continúa en la siguiente página...)

#### 4. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

- b) **Productos en proceso:** Los consumos de materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo incurrido de la extracción (mano de obra, energía, combustibles, etc.); mano de obra al costo incurrido en la última producción.
- c) **Productos terminados:** Los consumos de materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo incurrido de la extracción (mano de obra, energía, combustibles, etc.); mano de obra y gastos de fabricación al costo incurrido en la última producción.
- d) **Materiales, repuestos, accesorios y combustibles:** Al costo promedio de adquisición.
- e) **Provisión para obsolescencia de repuestos.-** Se establece con base al análisis específico de los repuestos de lento movimiento; para efectos tributarios únicamente se acepta como gasto la baja de repuestos debidamente notarizados.

**Propiedades, planta y equipo.-** Al costo de adquisición, los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los mismos.

**Provisión para Jubilación Patronal, Desahucio y Retiro Voluntario.-** Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial, la bonificación por desahucio y retiro voluntario se estima con base a lo previsto en el Código del Trabajo y en el Contrato Colectivo. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para jubilación patronal para aquellos trabajadores que tienen mas de 10 años de servicio en la compañía.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

(Continúa en la siguiente página...)

#### 4. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

**Participación trabajadores.-** A partir del año 2008, el Mandato Constituyente N° 2, en los artículos 2 y 6, publicado en el Suplemento del Registro Oficial N° 261 de ese año, establece que: "las empresas públicas y privadas cuyo capital o patrimonio esté integrado con el 50% o más de recursos públicos o a las entidades y organismos del sector público...no se pagarán utilidades a las autoridades, funcionarios o trabajadores". En el caso de la Compañía, el principal accionista es el Banco Nacional de Fomento por lo que no aplica el pago de este beneficio; en el año 2007 la Compañía registró pérdidas.

**Impuesto a la renta.-** Se aplica sobre la utilidad gravable, considerando la tasa del 25%, el valor de los impuestos causados se carga a resultados del año.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000, fecha en la que se cambió la moneda de curso oficial en la república del Ecuador.

#### 5. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	13	14
Bancos (1)	2.266	790
Inversiones (2)	4.969	799
	<u>7.248</u>	<u>1.603</u>

(1) En el año 2008 y 2007 los saldos en cuentas corrientes generan intereses promedios entre el 3,5% y el 3,8% anual respectivamente.

Dentro de la cuenta bancos, se incluyen 431 de fondos congelados en el Banco MM Jaramillo Arteaga y 190 debitados de la cuenta corriente del Banco del Pichincha, dichos fondos fueron congelados y debitados debido a los reclamos que ha planteado Petrocomercial (ver nota a los estados financieros N° 17); con excepción de esta restricción, los demás fondos se encuentran libres de gravámenes.

(Continúa en la siguiente página...)

**5. CAJA Y EQUIVALENTES**

(Continuación...)

(2) Al 31 de diciembre de 2008, el detalle de las inversiones es el siguiente:

<u>Nombre del Banco</u>	<u>Valor</u>	<u>Días</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de colocación</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
MM Jaramillo Arteaga	20	367	6%	28-12-2007	29-12-2008
MM Jaramillo Arteaga	138	365	7%	07-02-2008	02-02-2009
MM Jaramillo Arteaga	200	365	7%	31-03-2008	31-03-2009
MM Jaramillo Arteaga	500	337	7%	28-04-2008	31-03-2009
MM Jaramillo Arteaga	191	185	6%	31-10-2008	04-05-2009
MM Jaramillo Arteaga	10	365	6%	25-08-2008	25-08-2009
Banco Internacional	160	365	6%	17-01-2008	17-01-2009
Banco Nacional de Fomento	250	35	4%	28-11-2008	02-01-2009
Banco del Pacífico	2.000	120	6%	12-11-2008	12-03-2009
Banco del Pacífico	1.000	100	6%	25-09-2008	08-01-2009
Diners Club	250	35	4%	03-12-2008	07-01-2009
Banco de Guayaquil	250	35	6%	03-12-2008	07-01-2009
<b>Total</b>	<b>4.969</b>				

De acuerdo con la política de la compañía, las inversiones están autorizadas por el Gerente General de la misma. Las inversiones mencionadas anteriormente se encuentran libres de gravámenes y no están garantizando obligaciones con terceros, excepto 868.

**6. CUENTAS POR COBRAR**

La cuenta está conformada por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	124	367
Provisión cuentas de dudoso cobro	-7	-7
	<u>117</u>	<u>360</u>

Debido a la característica del negocio la mayoría de ventas de cemento son al contado, los clientes realizan anticipos para adquirir el producto (ver nota a los estados financieros N° 10).

(Continúa en la siguiente página...)

**6. CUENTAS POR COBRAR**

(Continuación...)

Las cuentas por cobrar a clientes están libres de gravámenes y no han sido entregadas en garantía de obligaciones con terceros.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el año fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al comienzo del año	7	7
Provisión del año	-	-
Saldo al final del año	<u>7</u>	<u>7</u>

**7. INVENTARIOS**

El rubro está conformado por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materias primas y materiales	530	587
En proceso	289	471
Productos terminados	245	250
Repuestos, materiales y suministros (1)	2.489	2.373
En tránsito	372	658
	<u>3.925</u>	<u>4.339</u>
Provisión para obsolescencia de repuestos	<u>-1.161</u>	<u>-1.161</u>
	<u>2.764</u>	<u>3.178</u>

(1) Durante el año 2008 la compañía contrató los servicios de terceros para realizar una toma total de los inventarios de repuestos, los resultados de este inventario físico al comparar con los registros contables, dieron como resultado diferencias inmateriales.

(Continúa en la siguiente página...)

**7. INVENTARIOS**

(Continuación...)

El movimiento de la provisión para obsolescencia de repuestos durante el año fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al comienzo del año	1.161	188
Incremento en la provisión	-	973
Saldo al final del año	<u>1.161</u>	<u>1.161</u>

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas (1)	492	658
Empleados	67	254
Impuesto a la renta	-	334
Seguros anticipados	245	336
Impuesto al Valor Agregado	182	168
Otras cuentas por cobrar (2)	2.114	188
Provisión de otras cuentas por cobrar	-15	-15
	<u>3.085</u>	<u>1.923</u>

(1) Al cierre del año 2008 estos valores corresponden a Impuestos Anticipados de años anteriores por 284 y Notas de Crédito por 208.

(2) Incluye 744 correspondientes a Anticipos Proveedores y Contratistas con los cuales se tienen firmados contratos (ver nota los estados financieros N° 19), 802 por Inventario en Tránsito y 568 de Otras Cuentas por Cobrar, estos saldos corresponden al 31 de diciembre de 2008.

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<b>Tasa anual de depreciación</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Terrenos	-	541	541
Construcciones en curso	-	2.695	457
Edificios y estructuras	5%	954	896
Maquinaria y equipo de producción	6,66% y 10%	21.969	21.870
Equipo de herramientas de servicio	10%	1.381	1.300
Instalaciones	10%	733	544
Equipo de transporte	20%	1.263	1.292
Mobiliario y equipo de oficina	10%	403	302
Equipo de cómputo	33%	400	305
Total		<u>30.339</u>	<u>27.507</u>
Depreciación acumulada		<u>-18.758</u>	<u>-16.772</u>
Neto		<u>11.581</u>	<u>10.735</u>

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Saldo al comienzo del año, neto	10.735	9.534
Adiciones, netas	2.832	2.985
Depreciación del año	<u>-1.986</u>	<u>-1.784</u>
Saldo al final del año, neto	<u>11.581</u>	<u>10.735</u>

Con fecha 27 de octubre de 2008 se firmó un contrato con una compañía especializada cuyos objetivos son: a) comparar las existencias físicas de propiedad, planta y equipo con el listado que se mantiene de los mismos según registros contables, b) determinar el valor de realización y comercial de la propiedad, planta y equipo y comparar con el valor en libros. El mencionado trabajo está previsto terminar en los primeros meses del año 2009, cualquier diferencia que resulte de este trabajo, será registrado en ese año.

**10. CUENTAS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	440	325
Anticipo de clientes (1)	<u>1.225</u>	<u>445</u>
	<u>1.665</u>	<u>770</u>

- (1) En el año 2008, el saldo corresponde básicamente a 1.119 por Anticipo de Clientes para las futuras entrega de cemento, las mismas que se realizarán en los primeros días del mes de enero de 2009.

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	484	791
Impuestos y contribuciones por pagar	339	310
Participación trabajadores (ver nota a los estados financieros N° 13)	-	-
Impuesto a la renta por pagar (ver nota a los estados financieros N° 13)	1.025	-
Dividendos por pagar	51	51
Otras provisiones (1)	1.934	283
Varios	<u>108</u>	<u>129</u>
	<u>3.941</u>	<u>1.564</u>

- (1) En el año 2008 el saldo corresponde a 1.373 por Provisiones de Contratos para la provisión de bienes y servicios; 169 por Provisiones Juicios y 392 por Otras provisiones.

**12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO**

El rubro está conformado por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Jubilación patronal	1.067	1.350
Bonificación por desahucio	466	457
Retiro voluntario	199	454
	<u>1.732</u>	<u>2.261</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario (contrato colectivo) durante el año es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al comienzo del año	2.261	2.096
Provisión del año	800	307
Reclasificaciones	-1.329	-142
Saldo al final del año	<u>1.732</u>	<u>2.261</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta en el año 2007	5.591	-1.624
(+) Gastos no deducibles	1.141	415
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores	<u>6.732</u>	<u>-1.209</u>
(-) 15% Participación trabajadores	-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>6.732</u>	<u>-1.209</u>
(-) Ingresos exentos	-1	-12
(-) Otras deducciones	<u>-1.378</u>	<u>-</u>
Base imponible para impuesto a la renta	5.353	-1.221
Impuesto a la renta 25%	<u>1.338</u>	<u>-</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación...)

**b) Movimiento de impuesto a la renta.-**

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al comienzo del año	334	-2
Pagos efectuados	-334	-
Transferencia a cuentas por cobrar Servicio de Rentas Internas	-	2
Retenciones en la fuente	-313	-
Impuesto causado del año	<u>1.338</u>	<u>334</u>
Saldo al final del año	<u>1.025</u>	<u>334</u>

**c) Movimiento de participación a trabajadores.-**

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al comienzo del año	-	216
(-) Pagos	-	-216
(+) Participación del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

**d) Pérdidas tributables.-**

El artículo 25 numeral 8 literal c, del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece que: "Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores. Su amortización se efectuará dentro de los cinco periodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que para tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio", al 31 de diciembre de 2008 la compañía aplicó por este concepto 1.221 que corresponde a la totalidad del saldo que tenía por este concepto.

(Continúa en la siguiente página...)

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

#### e) Pago de glosas.-

En el transcurso del año 2008 la compañía pagó por concepto de glosas establecidas en la fiscalización realizada por el año 1999, 2000 y 2002, el monto de 130. La compañía se encuentra fiscalizada hasta el año 2002.

#### f) Cumplimiento de aspectos legales.-

Durante el año 2008 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2009), **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.**, ha cumplido con todos los aspectos legales y estatutarios a los que está obligada y no existen notificaciones de ningún organismo de control que impliquen incumplimientos.

### 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital suscrito y pagado consiste de 3.514 acciones serie A y 148.339.910 acciones serie B con valor nominal de 0,004 y 0,04 valor nominal unitario respectivamente.

### 15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### 16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000, esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**17. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2008, existen las siguientes contingencias:

- a) El 12 de marzo de 2007, la Compañía fue notificada por parte de Petrocomercial sobre la reliquidación de precios de Fuel Oil entregados durante el periodo comprendido entre el 13 de enero del año 2005 al 26 de abril del año 2006, el monto del reclamo asciende a 2.700; este reclamo no es aceptado por la Compañía. A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 de 2009), el mismo se encuentra en proceso de resolución; según los abogados de la Compañía considera que el mismo es improcedente.
- b) Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene los siguientes juicios en proceso de ejecución cuyos montos son:

Despido Intempestivo por 3.270.

Reeliquidación del Pago de Jubilación Patronal 880.

Jubilación Patronal 1.525.

Reclamos Administrativos 2.963 (incluye Petrocomercial por 2.700).

Juicios de Impugnación ante el Tribunal Distrital de los Fiscal 354.

Juicios Civiles y Procesos Penales (cuantías indeterminadas)

De acuerdo con el criterio de los abogados de la Compañía consideran que los juicios planteados contra la misma no tienen mayores posibilidades de ser ganados por los demandantes, consecuentemente no amerita incrementar la provisión de 170 que existe para este propósito al cierre del año 2008.

**18. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre de 2008, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>	<u>Banco</u>	<u>Vencimiento</u>
Plan de Manejo Ambiental de Shobol	699	MM Jaramillo Arteaga	31 de marzo de 2009
Plan de Manejo Ambiental de Gatazo	8	MM Jaramillo Arteaga	26 de diciembre de 2008

## 19. CONTRATOS EN PROCESO DE EJECUCION

Los principales contratos que tiene firmado la Compañía al cierre del año 2008 y que se encuentra en proceso de ejecución son:

a) **Contrato de Adquisición de Blindajes Levantador del Molino de Crudo.-**

Contrato firmado el 20 de noviembre de 2008, con MAGOTTEAUX ANDINO S.A., para proveer de piezas para el Blindaje del Molino, el plazo de entrega es de 160 días en condición ex fábrica contados tras la recepción del pedido, el monto del contrato es de 156.

b) **Contrato de Servicios Profesionales para el arreglo de cubierta de la planta de Cemento Chimborazo C.A.-**

Firmado el 11 de septiembre de 2008, con el arquitecto. Darwin Segundo Fernández Trujillo, quien se compromete a realizar el arreglo de las cubiertas de la Planta, la compañía pagará al contratista la cantidad de 161; el plazo en que se compromete el contratista a entregar la obra es de 90 días.

c) **Contrato de Servicios Profesionales y Ejecución de Obras en la Planta Industrial de Cemento Chimborazo.-**

Este contrato fue firmado el 24 de junio de 2008 con el arquitecto. Gonzalo Molina, el objeto de este contrato es realizar las obras de remodelación, construcción y mejoramiento de la Planta Industrial de Cemento Chimborazo C.A., el valor total del contrato es de 158; el plazo de ejecución de 90 días.

e) **Contrato de Provisión de Licencias de uso de Software e Implementación de sus aplicaciones para el manejo integrado de los Recursos de la Empresa.-**

Este fue firmado el 25 de julio de 2008 con la empresa Structured Intelligence, el mismo tiene la finalidad de proveer a Cemento Chimborazo C.A. las licencias de uso de software JD Edwards Enterprise One, licencias para el sistema operativo Linux, realizar mantenimiento anual del software, instalación de software base y base de datos y a realizar la consultoría para la implementación de las aplicaciones del software de acuerdo a las necesidades de la Compañía; el monto total del contrato es de 370. A la fecha, de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2009) la Compañía se encuentra recibiendo las capacitaciones sobre la implementación de dicho sistema.

(Continúa en la siguiente página...)

**19. CONTRATOS EN PROCESO DE EJECUCION**

(Continuación...)

**f) Contrato para Adquisición e Instalación del Sistema de Cableado Estructurado para Cemento Chimborazo.-**

El contrato fue suscrito el 17 de noviembre de 2008 con la compañía Netrix, el monto total del contrato es de 143 y el objetivo del mismo es proveer e instalar el Sistema de Cableado Estructurado y Equipamiento Activo de Cemento Chimborazo en San Juan Chico.

**g) Contrato de Compra Venta de Clinker**

Este contrato fue firmado con la compañía LAFARGE el 24 de diciembre de 2008, en el cual la compañía LAFARGE se compromete a vender veinte mil toneladas métricas de clinker, por un monto total de 1.580.

La entrega del clinker se efectuara por LAFARGE en el puerto de Esmeraldas, el transporte hasta Riobamba corre por cuenta de Cemento Chimborazo quien asume toda la responsabilidad del material desde el momento que es cargado en el camión para ser transportado a la fábrica. Diariamente se deberá retirar una cantidad mínima de trescientas toneladas y una máxima de ochocientas, la cantidad total vendida deberá ser evacuada en un tiempo máximo a cincuenta días.

**20. CONTRATO COLECTIVO**

El 3 de octubre de 2008 se firmó el Décimo Octavo Contrato Colectivo, los principales beneficios son: estabilidad laboral, se establecen niveles de indemnizaciones por despidos y se establecen monto de préstamos a los empleados, etc.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2008 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2009), no existen eventos que afecten a los estados financieros adjuntos a estas notas.

**22. RECLASIFICACION DE CIFRAS**

Ciertas cifras presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 se reclasificaron para hacerles comparables con las cifras presentadas en los estados financieros del año 2008.