

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

---

**Estados Financieros**

Por los años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010

Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas  
Cemento Chimborazo C.A.  
Riobamba, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado de Cemento Chimborazo C.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Cemento Chimborazo C.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Cemento Chimborazo C.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

5. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene registrados inventarios por US\$8,762,322 y US\$4,531,195 respectivamente, sobre los cuales no dispone de un estudio técnico que determine su valoración a su costo o su valor neto realizable, el que sea el menor. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
6. En nuestro informe de auditoría de fecha 18 de marzo de 2011, nuestra opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, incluyó limitaciones relacionadas con: a) falta de respuesta a nuestra confirmación de saldos de Banco Pichincha y Banco Nacional de Fomento, b) falta de respuesta de los asesores legales, c) falta de un estudio y registro la provisión para resarcimiento de daños ambientales. En razón que a la fecha de emisión de este informe la Compañía dispone de la mencionada información, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, aquí presentada, difiere de la expresada en nuestro informe anterior.

#### Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo quinto respecto a los años 2011 y 2010, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificado de Cemento Chimborazo C.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados integrales de sus operaciones por función, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### Énfasis

8. La Compañía mantiene registrado cuentas por cobrar por US\$6,245,671 que se encuentran en litigio con Petrocomercial, de acuerdo a la confirmación recibida del Dr. Carlos Egas informa que; "el Juez Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, dictó sentencia favorable para Cementos Chimborazo C.A. en la cual se acepta la excepción de falsedad ideológica, dejándose sin ningún valor el Título de Crédito No. 063-PCO-2008, así como también el Juicio Coactivo No. 010-2008. Con fecha 8 de febrero del 2010, los funcionarios de Petroecuador, interponen el recurso de apelación, ante la Corte Provincial de Pichincha, recayendo la competencia previo el sorteo respectivo en la Segunda Sala de lo Civil y Mercantil de la Corte Provincial de Pichincha. Actualmente, el proceso está en manos de uno de los Jueces de esa Sala quien fue sorteado como Juez Ponente, para preparar el proyecto de resolución. Con fecha 15 de Diciembre de 2011, la Segunda Sala de lo Civil de la Corte Provincial, dicta un acto mediante el cual, declara la nulidad del juicio, a costa del Juez de primera instancia, argumentando que el Procurador General del Estado no fue notificado con la demanda para poder acceder al juicio, como lo establece la Ley Orgánica de la Procuraduría General del Estado, nulidad que es a partir de fojas 373 del proceso, ordenando que se notifique al Procurador del Estado y desde ahí, se continúe con el juicio. Con fecha 23 de diciembre de 2011, se solicita la revocatoria del auto antes indicado, fundamentada en que el Procurador General del Estado, si fue citado con la demanda el 16 de junio de 2008.

#### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Cemento Chimborazo C.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

*BDO EQUADOR*

Marzo 30, 2012  
RNAE No. 193



Nancy Gavela- Socia

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

(Expresados en dólares)

	Notas	Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	675,554	1,966,024
<b>Activos financieros</b>			
Mantenidos hasta el vencimiento	4	218,371	2,033,123
Disponibles para la venta	5	300,419	300,419
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	9,985,029	876,314
Otras cuentas por cobrar	7	254,593	340,336
Provisión cuentas incobrables	8	(32,637)	(32,637)
Inventarios	9	8,762,322	4,531,195
Servicios y otros pagos anticipados	10	4,226,272	3,991,096
Activos por impuestos corrientes	11	862,018	485,606
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	58,868,529	42,573,388
Propiedades de inversión	13	271,886	273,591
Activo intangible	14	-	314,355
Activo por impuestos diferidos	24	430,663	239,914
Documentos y cuentas por cobrar no corrientes	15	6,245,672	6,245,672
<b>Total activos</b>		<b>91,068,691</b>	<b>64,138,394</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	16	4,416,891	810,395
Otras obligaciones corrientes	17	4,119,756	2,112,936
Anticipos de clientes	18	6,690,993	1,350,236
Otros pasivos corrientes	19	3,100,647	814,260
Obligaciones con Inst. Financieras	20	1,500,000	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>19,828,287</b>	<b>5,087,827</b>
<b>Suman y pasan...</b>		<b>19,828,287</b>	<b>5,087,827</b>

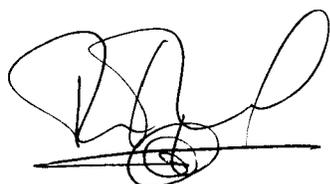
**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

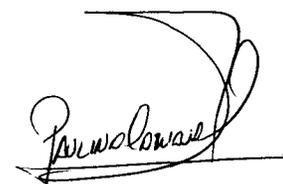
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**

(Expresados en dólares)

	Nota	<b>Saldos al 31/12/2011</b>	<b>Saldos al 31/12/2010</b>
<b>Suman y vienen...</b>		<b>19,828,287</b>	<b>5,087,827</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	21	1,753,295	1,650,959
Otras provisiones	22	722,398	507,460
Pasivo por impuestos diferidos	24	5,825,726	5,880,691
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>8,301,420</b>	<b>8,039,110</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>28,129,706</b>	<b>13,126,937</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	25	5,933,610	5,933,610
Aportes para futura capitalización	27	1,511,118	1,511,118
Reservas		-	
Reserva legal	28	1,212,628	1,212,628
Resultados acumulados		-	
Ganancias acumuladas	29	16,081,479	8,096,977
Resultados acumulados por aplicación de NIIFs por primera vez	29	26,272,622	26,272,622
Resultados del Ejercicio Actual		11,927,528	7,984,502
		<b>62,938,985</b>	<b>51,011,457</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>91,068,691</b>	<b>64,138,394</b>



Ing. Manuel Román  
**Subgerente General**



Carvajal Rivera Elsa Paulina  
Contador General  
Registro No. 0036  
Colegio Contadores de Chimborazo

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

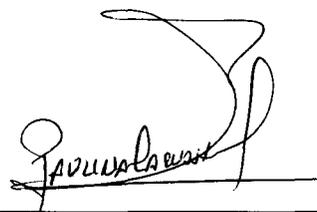
**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Años terminados en	
		Saldos al 31/12/2011	Saldos al 31/12/2010
Ingresos en actividades ordinarias	30	56,949,744	36,667,736
Costo de venta	31	(36,901,855)	(24,734,180)
<b>Margen bruto</b>		<b>20,047,889</b>	<b>11,933,556</b>
Otros ingresos:			
Ingresos financieros		206,472	380,294
Otras rentas		87,027	311,586
		<b>293,499</b>	<b>691,880</b>
Gastos operacionales	32	4,302,258	1,886,194
Gastos financieros	33	-	7,865
Otros gastos	34	409,271	270,686
		<b>4,711,529</b>	<b>2,164,745</b>
Utilidad antes de participación trabajadorese impuesto a la renta de operaciones continuadas		<b>15,629,860</b>	<b>10,460,691</b>
Impuesto a las ganancias	24	3,702,331	2,476,189
Utilidad de operaciones continuadas		<b>11,927,528</b>	<b>7,984,502</b>
Ingresos (Gastos) por operaciones discontinuadas			-
Utilidad de operaciones discontinuadas			-
Utilidad neta del ejercicio		<b>11,927,528</b>	<b>7,984,502</b>
Otro resultado integral:		-	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>11,927,528</b>	<b>7,984,502</b>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		148,343,424	148,343,424
Utilidad neta por acción	26		
Utilidad por acción básica		0.08	0.05
Utilidad de operaciones continuadas		0.08	0.05
Utilidad de operaciones discontinuadas			-
Utilidad por acción diluída			-
Utilidad de operaciones continuadas			-
Utilidad de operaciones discontinuadas			-



Ing. Manuel Román  
Subgerente General



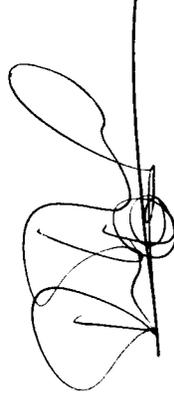
Carvajal Rivera Elsa Paulina  
Contador General  
Registro No. 0036  
Colegio Contadores de Chimborazo

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

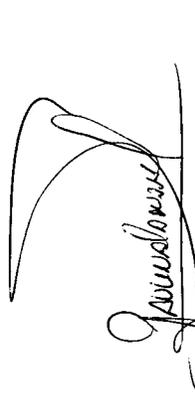
**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Capital	Aportes para capitalización futura	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Resultados			Cambios en el patrimonio neto total
						Del ejercicio actual	Acumuladas por aplicación de NIIF por primera vez		
<b>Año 2010</b>									
Saldo inicial al 1 de enero de 2010		5,933,610	1,511,118	1,212,628	-	8,096,977	26,272,622		43,026,955
Transferencia de cuentas		-	-	-	8,096,977	(8,096,977)	-		-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	7,984,502	-		7,984,502
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>		<b>5,933,610</b>	<b>1,511,118</b>	<b>1,212,628</b>	<b>8,096,977</b>	<b>7,984,502</b>	<b>26,272,622</b>		<b>51,011,457</b>



Ing. Manuel Román  
Subgerente General



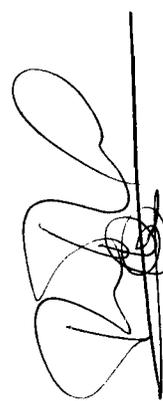
Cárvajal Rivera Elsa Paulina  
Contador General  
Registro No. 0036  
Colegio de Contadores de Chimborazo

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

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Expresados en dólares)

Notas	Capital social	Aportes futura capitalización	Reservas		Resultados		Acumuladas por aplicación de NIIFs por primera vez	Cambios en el patrimonio neto total
			Legales	Años anteriores	del periodo			
Año 2011								
	5,933,610	1,511,118	1,212,628	8,096,977	7,984,502	26,272,622	51,011,456	
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	-	-	-	7,984,502	(7,984,502)	-	-	
Transferencia de cuentas	-	-	-	-	11,927,528	-	11,927,528	
Resultado integral total del año								
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5,933,610</b>	<b>1,511,118</b>	<b>1,212,628</b>	<b>16,081,479</b>	<b>11,927,528</b>	<b>26,272,622</b>	<b>62,938,985</b>	

  
 Ing. Manuel Román  
 Subgerente General

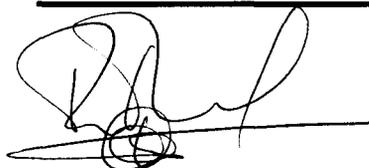
  
 Carvajal Rivera Elsa Paulina  
 Contador General  
 Registro No. 0036  
 Colegio Contadores de Chimborazo

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

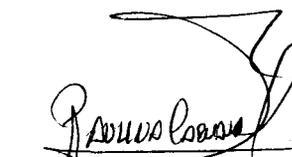
**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO**  
(Expresados en dólares)

<b>Por los años terminados al,</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	53,181,786	36,077,883
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(36,860,054)	(30,119,943)
Impuesto a la renta pagado	(2,762,433)	(2,873,581)
Intereses ganados	206,472	380,294
Intereses pagados	-	(7,815)
Otros ingresos (egresos), neto	568,669	200,605
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>14,334,440</b>	<b>3,657,443</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo recibido por la venta de otros activos		(300,419)
Efectivo (pagado) recibido por activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1,814,752	4,716,257
Efectivo pagado por compra de activos intangibles	-	(9,426)
Efectivo pagado por compra de propiedad, equipo, muebles y enseres	(18,939,663)	(9,043,383)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(17,124,911)</b>	<b>(4,636,971)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por préstamos bancarios	1,500,000	-
Pago por jubilación patronal y desahucio	-	(278,351)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>1,500,000</b>	<b>(278,351)</b>
Disminución neta de efectivo	(1,290,471)	(1,257,879)
Efectivo al inicio del año	1,966,024	3,223,903
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>675,553</b>	<b>1,966,024</b>



Ing. Manuel Román  
Subgerente General



Carvajal Rivera Elsa Paulina  
Contador General

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

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**

**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA CON LOS FONDOS DISPONIBLES  
PROVISTOS POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
(Expresadas en dólares)**

Por los años terminados en,	31/12/2011	31/12/2010
<b>Utilidad neta</b>	<b>11,927,528</b>	<b>7,984,502</b>
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	3,702,331	2,476,189
Provisión para jubilación patronal y desahucio	216,838	179,594
Amortización	1,705	102,299
Depreciación	2,282,903	1,478,796
Reserva para cuentas incobrables	-	(330)
Baja de propiedad, planta y equipo	675,974	126,427
Reclasificación de jubilación patronal y desahucio	(114,502)	(42,750)
Liberación / constitución de impuestos diferidos	(245,714)	(71,657)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9,108,715)	(718,112)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(376,412)	(292,694)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	85,743	(41,343)
(Aumento) en inventarios	(4,231,127)	(1,097,896)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(235,177)	(3,775,438)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	3,606,496	27,094
Aumento en otras obligaciones corrientes	821,205	26,169
Aumento en actipos de clientes	5,340,758	128,259
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	2,286,387	(63,020)
Aumento en otras provisiones	214,938	33,277
(Disminución) en impuesto a la renta	(2,516,719)	(2,801,924)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>14,334,440</b>	<b>3,657,443</b>

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

1	<b>INFORMACIÓN GENERAL</b>	10
2	<b>RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES</b>	10
	2.1. Bases de preparación	11
	2.2. Moneda de presentación y moneda funcional	11
	2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación	11
	2.4. Estimaciones de la Administración	13
	2.5. Segmentos operacionales	15
	2.6. Gestión de riesgo financiero	16
	2.7. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	16
	2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo	17
	2.9. Activos financieros.	17
	2.10. Inventarios	18
	2.11. Propiedades, planta y equipos.	20
	2.12. Activos intangibles distintos a la plusvalía	22
	2.13. Propiedades de inversión	22
	2.14. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	23
	2.15. Costos por intereses	24
	2.16. Cuentas y documentos por pagar	24
	2.17. Provisiones	24
	2.18. Provisión por impacto ambiental	24
	2.19. Beneficios a los empleados	24
	2.20. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	25
	2.21. Capital	25
	2.22. Reconocimiento ingresos y costos	25
	2.23. Costo de ventas	26
	2.24. Estado de flujo de efectivo	26
	2.25. Reclasificaciones	26
3.	Efectivo y equivalentes al efectivo	27
4.	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	27
5.	Activos financieros disponibles para la venta	28
6.	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	29
7.	Otras cuentas por cobrar	29
8.	Provisión cuentas incobrables	30
9.	Inventarios	31
10.	Servicios y otros pagos anticipados	31
11.	Activos por impuestos corrientes	32
12.	Propiedades, plantas y equipo	32
13.	Propiedades de inversión	34
14.	Activo intangible distinto a la plusvalía	35
15.	Documentos y cuentas por cobrar no corrientes	36
16.	Cuentas y documentos por pagar	37
17.	Otras obligaciones corrientes	37
18.	Anticipos de clientes	38
19.	Otros pasivos corrientes	39
20.	Obligaciones con Instituciones Financieras	39
21.	Provisiones por beneficios a empleados	39
22.	Otras provisiones	40
23.	Impuesto a la renta	40
24.	Impuesto diferido	45
25.	Capital	48
26.	Utilidad por acción	48

**CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**  
**Índice**

<b>Notas</b>	<b>Págs.</b>
27. Aportes para futura capitalización	48
28. Reserva legal	48
29. Resultados acumulados	49
30. Ingresos en actividades ordinarias	49
31. Costo de ventas	49
32. Gastos operacionales	50
33. Gastos financieros	50
34. Otros gastos	50
35. Sanciones	51
35.1. De la Superintendencia de Compañías	51
35.2. De otras autoridades administrativas	51
36. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador	51
37. Litigios	51
38. Medio ambiente	51
39. Hechos posteriores a la fecha de balance	52
39.1 Otros	52
40. Información por segmentos	52

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### **1. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA:**

CEMENTO CHIMBORAZO C.A., fue constituida el 15 de febrero de 1951, en la ciudad de Riobamba – Ecuador, es una compañía anónima, de nacionalidad ecuatoriana que se rige por la Ley de Compañías, sus estatutos y los reglamento internos que expidieren sus órganos directivos.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Riobamba – Ecuador, tiene por objeto la explotación de las industrias de cemento, 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, la producción de energía eléctrica y la comercialización de su producción industrial.

El detalle de los Directores al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Eco. Gladys Verónica Sión Montes	Presidente del Directorio
Dra. Blanca Cecilia Gómez de la Torre	Director principal
Ing. Manuel Román Moreno	Director principal
Ing. León Efraín Vieira Herrera	Vicepresidente Directorio
Arq. Fabricio Moncayo	Director principal
Ing. Miguel Eduardo Egas Peña	Director suplente
Dra. María Teresa Zumárraga	Director suplente
Dr. Christian Guillermo Ochoa Castillo	Director principal
Eco. Jaime Rigoberto Torres Heredia	Director suplente
Dr. Santiago Bermeo	Director suplente

Al 31 de diciembre del 2011, terminó con 436 empleados.

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### 2.1 Bases de preparación.

Los presentes Estados Financieros de CEMENTO CHIMBORAZO C.A. corresponden a los períodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedades, planta y equipos.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

### 2.2 Moneda de presentación y moneda funcional.

Las partidas incluidas en los estados financieros de CEMENTO CHIMBORAZO C.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de CEMENTO CHIMBORAZO C.A., es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

### 2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

(a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

<b>Normas y enmiendas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)</b>
NIIF 3 revisada: Combinación de negocios.	01/07/2009
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2009
Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones.	01/01/2010
Enmienda a NIC 38: Activos intangibles.	01/07/2010
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01/01/2010
Enmienda a NIC 36: Deterioro de activos.	01/01/2010
Enmienda a NIIF 5: Activos no corrientes	01/01/2010

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

<b>Normas y enmiendas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)</b>
mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.	
<b>Interpretaciones</b>	<b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b>
NIIF 3 revisada: Combinación de negocios.	01/07/2009
CINIIF 17: Distribución de activos que no son efectivo, a los dueños.	01/07/2009
CINIIF 18: Transferencia de activos desde clientes.	01/07/2009
CINIIF 9: Reevaluación de derivados implícitos.	01/07/2009
CINIIF 16: Cobertura de una inversión neta de un operación extranjera.	01/07/2009

- (b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

<b>Normas y enmiendas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)</b>
Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.	01/02/2010
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2010
Enmienda a NIIF 3: Combinaciones de negocios.	01/07/2010
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01/01/2011
Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.	01/02/2010
Enmienda a NIC 27: Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2010
Enmienda a NIIF 3: Combinaciones de negocios.	01/07/2010

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

<b>Normas y enmiendas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)</b>
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01/01/2011

<b>Interpretaciones</b>	<b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b>
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	01/07/2010
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	01/01/2011
Enmienda a CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.	01/01/2011

(\*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

### 2.4 Estimaciones de la Administración.

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

#### *Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo*

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### *Activos por impuesto diferido*

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

### *Beneficios a los empleados*

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

### *Valor justo de activos y pasivos*

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

### *Valor justo de propiedad, planta y equipo*

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (1° de enero de 2009). El valor de mercado se determinó como el costo de reposición de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos.

### *Provisión impacto ambiental*

La administración determina la cantidad a provisionar por concepto de restauración de minas basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, realizando suposiciones acerca de los descuentos de estas obligaciones. En la determinación de dicha tasa de descuento la administración utiliza una tasa de interés promedio de mercado al cierre de cada ejercicio.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

### **2.5 Segmentos operacionales.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía, sobre los cuales la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

Esta norma permitirá que los usuarios de los estados financieros evalúen la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla y los entornos económicos en los que opera Cemento Chimborazo tanto en la producción y comercialización de cemento y de durmientes de hormigón pretensado.

Se ha determinado que la producción y comercialización de durmientes de hormigón debe revelar información por segmentos ya que:

- a) Desarrolla actividades de negocio de las que obtiene ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos (incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad),
- b) Los resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento.
- c) Dispone de información financiera diferenciada.

### 2.6 Gestión de riesgo financiero.

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos por su actividad, como se describe a continuación:

#### *Riesgo país*

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

#### *Riesgo de tasa de interés*

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía están sujetas a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

#### *Riesgo de liquidez*

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la Compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

#### *Riesgo de crédito*

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. La Compañía no solicita garantías reales en relación con los activos financieros.

### 2.7 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

### 2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo, inversiones y otras inversiones cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados en cada cierre financiero.

### 2.9 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

#### *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

#### *Activos financieros disponibles para la venta*

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

#### *Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Las inversiones pre cancelables se realizan para un año con una tasa de interés conforme a lo establecido en el Banco (Promérica) para periodos de 365 días, la condición especial de esta inversión es que puede ser pre cancelada antes del plazo fijado, la cancelación debe ser solicitada en días específicos (calendario que otorga el banco), el interés no cambia si es precancelada antes del tiempo, se cancelan de manera proporcional en función al tiempo real de la inversión.

### *Documentos y cuentas por cobrar*

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La política de ventas de CEMENTO CHIMBORAZO C.A., es realizar las ventas con pagos anticipados, por esta razón la cartera es manejable y se ha determinado que se aplicará el 1% de provisión para cuentas incobrables de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gasto en el estado de resultados.

Para el año 2011 las ventas de durmientes de hormigón se las realizaron a través de contrato firmado con la Ferrocarriles del Ecuador Empresa Pública – FEEP, en este consta la forma de pago a través de la presentación de planillas y aprobación, teniendo un tiempo estimado de crédito de 20 días.

### **2.10 Inventarios.**

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de producción de los productos terminados y en procesos incluyen las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método precio medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Los productos comprados se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuible a la adquisición.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A., tiene un alto grado de rotación de inventarios (la producción se vende a los dos días) de productos terminados y semielaborados, por lo que sus costos son razonables.

Las técnicas utilizadas para la medición del costo de los inventarios de productos semielaborados y terminados, es el método del costo estándar, cuyo resultado de aplicarlo se aproxima al costo real mostrando variaciones mínimas, se establecen a partir de niveles normales de consumo de materias primas, suministros, mano de obra, eficiencia y utilización de la capacidad. En este caso, las condiciones de cálculo se revisan de forma regular y, si es preciso, se cambian los estándares siempre y cuando esas condiciones hayan variado.

La Compañía tiene como política realizar una estimación de obsolescencia teniendo en consideración lo siguiente:

- CEMENTO CHIMBORAZO C.A., declarará como bienes obsoletos a todos aquellos repuestos, insumos o materiales que se han adquirido para una determinada maquinaria o equipo y que, por nuevas tecnología o modernización será remplazado, previo informe de la Gerencia Técnica.
- Se declarará obsoletos a todos los materiales, insumos y reactivos cuando se caduquen de acuerdo a la fecha de expiración
- La empresa cumplirá con el Reglamento General Sustitutivo para el Manejo y Administración de Bienes del Sector Público (Acuerdo N° 025.CG), para la enajenación de bienes declarados obsoletos.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A., en la producción de cemento no aplica costos por desperdicios o mermas por materias primas, ya que, estas deben cumplir porcentajes de calidad mínimos, esto es verificado a través de pruebas de laboratorio, si cumplen lo establecido en convenios y contratos se genera ingresos a bodegas y cuentas por pagar caso contrario no, en el caso de materia prima explotada, si existe material que no cumple con la calidad establecida se procede al ingreso de materias primas, y para el consumo se dosifica con material de mejor calidad para cumplir con lo que dice la norma.

En lo referente al consumo de fundas de papel el desperdicio es mínimo ya que no sobrepasa el 0,01% de rotura que se encuentra establecido por contrato.

La capacidad instalada en la Planta de Durmientes es de 3 líneas por día cada una de 320 durmientes teniendo un total de 960 durmientes por día, pudiendo tener un desperdicio de 30 a 45 unidades por las siguientes razones:

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

1. Se detectan en el proceso de desmoldado unidades defectuosas que se consideran desechos las que presentan fisuras, porosidades excesivas, despostillamiento que comprometen la estructura, durmientes sin vaina y durmientes con espigas en el interior.
2. Durmientes rechazados por control de calidad, son elegidos entre 2 a 5 durmientes por línea de producción los mismos que se someten a pruebas de flexión en el cual se aplican cargas puntuales en las que se ejerce una presión mediante una maquina diseñada para este tipo de ensayos, pudiendo generar en el durmiente fisuras y despostillamientos que impiden que estos sean calificados como aprobados.

### *Inventario de repuestos*

De acuerdo a la naturaleza del negocio y a la antigüedad de las maquinarias que posee la empresa, es imprescindible contar con un stock suficiente de repuestos que permita a la institución realizar sus mantenimientos en el momento que se presente una emergencia y no esperar a que se realice la compra o en su caso la fabricación del repuesto, ya que, por ser una planta industrial posee con sus propias características algunos de los repuestos utilizados no existen en el mercado inmediatamente, y al no poseer inventario suficiente esto ocasionaría paros en la producción de semanas ocasionando pérdidas económicas por falta de producción.

Considerando esto los inventarios han sido clasificados como repuestos para reparaciones mayores los mismos que no han sido reconocidos como componentes de los activos ya que al momento de su utilización se atribuyen a una cuenta de obras en proceso (construcciones en curso) en la cual se procederá a acumular los costos incurridos en las reparaciones mayores que la empresa realiza a sus maquinarias, una vez concluido este proceso se realizara una reclasificación a la cuenta de activo fijo que corresponda y se depreciará en función a la vida útil que estime la Gerencia Técnica de CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

### **2.11 Propiedades, planta y equipo.**

Las propiedades, planta y equipos son reconocidas a su costo de adquisición que incluye precio de compra, derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial las propiedades, planta y equipo son disminuidos por la depreciación acumulada en la cuenta que corresponda y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada, mientras que los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor del activo.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

Los valores de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.15).

La vida útil para las propiedades, planta y equipo a partir del año 2010 se ha estimado como sigue:

	Años de Vida útil	% Valor residual (*)
Edificios e instalaciones	de 10 a 20	10%
Mobiliario y equipo de oficina	de 2 a 10	20%
Equipo de Cómputo	de 1 a 4	15%
Unidades de transporte	de 2 a 20	35%
Maquinaria y equipos	de 1 a 11	30%
Herramientas	de 1 a 10	10%

*(\*) Porcentaje a aplicar al costo de reposición para los bienes adquiridos hasta el 31 de Diciembre de 2008. A partir de esa fecha, este factor se aplica al costo de adquisición de las partidas depreciables de propiedad, planta y equipo.*

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando el tiempo de vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

CEMENTO CHIMBORAZO C.A., en relación a la provisión por desmantelamiento de la Planta Industrial ha decidido no aplicar dicha provisión en razón de que no existe intención alguna de dar por terminadas las operaciones de la empresa, todo lo contrario dentro de las proyecciones de la empresa está la de instalar un nuevo molino tubular de cemento de 110 toneladas por hora, el cual permitirá incrementar la capacidad de producción, en el año 2011 se dio inicio a este proyecto de ampliación de la planta industrial el mismo que se prevé será culminado para el año 2012, para la instalación de estos equipos se darán de baja el edificio administrativo de la empresa y como política se ha establecido que los costos incurridos en la baja y derrocamiento de este bien serán atribuidos al costos del nuevo proyecto, de acuerdo a lo establecido en el párrafo 16 y 17 de la NIC 16

### 2.12 Activos intangibles distintos a la plusvalía.

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, se reconocen como activos intangibles distintos de la plusvalía cuando se cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y otros gastos directamente asociados.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

### 2.13 Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalía y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios y son registradas al costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro.

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor justo como costo atribuido para propiedades de inversión a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

### 2.14 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos está deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

**2.15 Costos por intereses.**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

**2.16 Cuentas y documentos por pagar.**

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

**2.17 Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

**2.18 Provisión impacto ambiental.**

Se establece la obligación de la Compañía de presentar planes de cierre de explotación de materias primas, con la finalidad de prevenir, minimizar y/o controlar los riesgos y efectos negativos que se puedan generar o continúen presentándose con posterioridad al cese de las operaciones de una explotación minera.

Se procedió a realizar la provisión por resarcimiento de impacto ambiental de acuerdo al informe emitido por el Departamento de Minas y Canteras, en este se considera la mina de Shobol y Cuiquiloma, se establece dimensionamiento de las áreas reparar, la vida útil de las canteras y emiten un presupuesto estimado para el cierre.

**2.19 Beneficios a los empleados.**

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

### **2.20 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interno, a la fecha de cierre del estado de situación financiera.

El impuesto diferido se determinan usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interno o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Si la cantidad pagada por concepto de anticipo de impuesto a la renta excede del valor a pagar, este se convierte en pago mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del período.

### **2.21 Capital.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### **2.22 Reconocimiento de ingresos y costos.**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden principalmente a la venta de cemento en sus variadas formas y se reconocen una vez efectuado el despacho físico de éste.

### **2.23 Costo de ventas.**

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

### **2.24 Estado de flujo de efectivo.**

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **2.25 Reclasificaciones.**

Ciertas cifras de los años 2011 y 2010 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 2011	Diciembre 31 2010
<b>Efectivo:</b>		
Caja Chica:	1,041	6,574
<b>Bancos:</b>		
Banco Nacional de Fomento	-	384,339
Banco Internacional	-	233,895
Banco Promérica	175,633	516,036
Banco del Pacífico	111,504	44,415
Banco Pichincha	297,376	780,765
Banco del Austro	90,000	-
	<u>675,554</u>	<u>1,966,024</u>

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Bancos:	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Días Plazo	Interés Anual	Diciembre 31,2011
Banco Promérica					
	05/04/2011	04/04/2012	365	5.60%	11,186
( 1 )	09/02/2011	09/02/2012	365	5.80%	83,124
( 2 )	05/04/2011	04/04/2012	365	5.70%	112,173
( 3 )	25/08/2011	23/08/2012	364	5.60%	11,888
					<u>218,371</u>

- (1) Se entregó al Ministerio de Ambiente para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de auditoría ambiental de la Empresa.
- (2) Se entregó al Ministerio de Energía y Minas para garantizar el cierre de la mina Calerita Shobol por un valor de US\$96,326
- (3) Se entregó al Ministerio de Energía y Minas para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de plan de manejo Ambiental de la mina Gatazo por un valor de US\$8,100

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Fecha			Diciembre	
	Fecha inicio	vencimiento	Días plazo	Interés anual	31, 2010	
<b>Banco Promérica:</b>						
Depósito a plazo	(1)	4-nov-10	3-feb-11	365	6.20%	78,300
Depósito a plazo		9-feb-10	9-feb-11	365	6.30%	1,010,416
Depósito a plazo		1-abr-10	1-abr-11	365	6.20%	512,387
Depósito a plazo	(2)	1-abr-10	1-abr-11	365	5.60%	10,596
Depósito a plazo	(3)	5-abr-10	5-abr-11	365	5.90%	105,962
Depósito a plazo		1-may-10	5-abr-11	365	6.20%	11,263
<b>Mutualista Pichincha:</b>						
Depósito a plazo		25-oct-10	25-ene-11	91	5.65%	304,199
					<u>2,033,123</u>	

- (1) Se entregó al Ministerio de Ambiente para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de auditoría ambiental de la Empresa.
- (2) Se entregó al Ministerio de Energía y Minas para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de plan de manejo Ambiental de la mina Gatazo por un valor de US\$8,100
- (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.

### 5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Cemento Chimborazo C.A :</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Acciones Serie B, título número 48	283,068	283,068
Acciones Serie B, título número 73	17,349	17,349
Acciones Serie A, título número 49	1	1
Acciones Serie A, título número 74	1	1
	<u>300,419</u>	<u>300,419</u>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### **6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS:**

En diciembre del 2009 CEMENTO CHIMBORAZO C.A., firmó un contrato de abastecimiento de cemento para varias obras del Cuerpo de Ingenieros de Ejercito, en febrero del 2010, se suscitó un desentendimiento en cuánto a un cemento entregado en Bahía y por esta razón se encuentra retenido, sin justificación un pago a favor de la Compañía. A la fecha se están realizando todas las gestiones necesarias para su cobro y por esta razón se mantiene como cuenta por cobrar.

En el año 2011 se firmó un contrato de provisión de durmientes de hormigón pretensado con la Ferrocarriles del Ecuador Empresa Pública, dentro de la forma de pago consta bajo la aprobación de planillas,

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

#### **Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados:**

	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Clientes sacos	341,548	48,531
Clientes sacos y granel	889,293	827,783
Clientes durmientes	8,754,188	-
	<u>9,985,029</u>	<u>876,314</u>

### **7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
<b>Otras Cuentas por cobrar:</b>			
SRI juicio impugnación 20942	(1)	176,393	176,393
Interés por cobrar inversiones		9,858	86,050
Viáticos	(2)	17,143	22,580
Cuentas por cobrar ex-funcionarios	(3)	12,110	12,110
Cuentas por cobrar funcionarios	(4)	4,248	10,346
Fondo jubilación BNF	(5)	7,744	7,744
Subsidiarias		3,490	3,490
Reclamo 1% salida de capitales		842	842
Otras cuentas y documentos por cobrar		22,765	20,781
		<u>254,593</u>	<u>340,336</u>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a valores que se encuentran en trabajo de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. El 14 de abril de 2005, la Compañía ingreso al Servicio de Rentas Internas un reclamo por pago indebido de impuesto a la renta efectuado al 20 de agosto de 2004, por un monto de 176,393.08.
- (2) Corresponde a valores entregados a los funcionarios que salen de la ciudad a cumplir con una comisión de servicios, de acuerdo al reglamento de viáticos estos valores deben ser entregados al funcionario antes de realizar la comisión que a ellos fue encomendada, cada uno de los funcionarios deben justificar los valores entregados por concepto de viáticos a través de facturas e informes de labores realizadas, fecha en la cual las cuentas por viáticos son registradas como un gasto. En el caso de empleados que se encuentran bajo el régimen del Código de Trabajo estas personas deben reponer el efectivo que no ha sido utilizado en la comisión de servicios
- (3) Corresponde a valores pendientes de cobro a los ex - empleados y directores de la Compañía, esta cuenta tiene una provisión del 100% por cuentas incobrables y serán dadas de baja el momento en que cumplan los cinco años que estipula la Ley de Régimen Tributario Interno.
- (4) Corresponde a anticipos de sueldos entregados a empleados de la Compañía, estos anticipos deben ser cancelados durante el ejercicio económico vigente, los anticipos pueden ser de hasta el 80% de su remuneración multiplicado por 3.
- (5) Corresponde a valores pendientes de cobro a ex-empleados que realizaron préstamos a través de un convenio firmado con el Banco Nacional de Fomento, según convenio la Compañía respalda la deuda de los empleados por lo que el Banco Nacional de Fomento procedió cobrar a la Compañía los préstamos de varios ex-empleados que fueron despedidos, los valores registrados en esta cuenta se encuentra aprovisionados el 100% como incobrables y adicionalmente se está realizando la gestión de cobro.

### 8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre	Diciembre
<b>Provisión cuentas incobrables:</b>	31 / 2011	31 / 2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	32,637	32,967
Ajustes	-	(330)
	<b>32,637</b>	<b>32,637</b>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 9. INVENTARIOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Inventarios:</b>		Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Materia prima	(1)	3,511,688	871,007
Productos en proceso		520,156	343,433
Producto terminado		121,009	177,365
Suministros y materiales		539,313	424,724
Mercadería en tránsito		215,983	128,559
Repuestos	(2)	4,336,735	3,068,669
Provisión de inventarios por obsolescencia	(3)	(482,562)	(482,562)
		<u>8,762,322</u>	<u>4,531,195</u>

- (1) La cuenta inventario materias primas ha tenido un incremento debido a la operación de la planta de prefabricados, en este rubro se encuentra la compra de kits de anclaje que forma parte del durmientes, estos suministros no son de producción nacional por lo tanto se procedió a su adquisición en función en función al contrato firmado con la FEED.
- (2) La cuenta de repuestos incluye principalmente repuestos de maquinaria y equipo que son utilizados para la maquinaria de producción, tanto para cemento y durmientes.
- (3) La provisión de inventarios por obsolescencia fue determinada en función a un estudio realizado por el departamento técnico de la Compañía mediante el cual se determinó el total de los inventarios que van a ser dados de baja de manera definitiva. La provisión por deterioro de inventario no ha tenido movimiento durante el año.

### 10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Servicios y otros pagos anticipados:</b>		Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Anticipo proveedores locales	(1)	4,029,093	3,912,533
Seguros pagados por anticipado		132,522	53,738
Seguros vida planta		64,657	24,825
Otros gastos anticipados		-	-
		<u>4,226,272</u>	<u>3,991,096</u>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde principalmente a rubros entregados como anticipos por los contratos por la ampliación de la planta de molienda de cemento a los contratistas Consorcio Hispano Ecuatoriano instalación de un molino de cemento de 110 t/hora y Consorcio Ecuatoriano Hispano sistema de transporte de materias primas hacia las tolvas.

### 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Activos por impuestos corrientes:		Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Crédito trinitario a favor de la Compañía	(1)	831,961	455,549
Otros impuestos		30,057	30,057
		<b>862,018</b>	<b>485,606</b>

En esta cuenta se encuentra el Impuesto al Valor Agregado que se ha pagado por actividades normales del negocio.

### 12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Corresponde a activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo, conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por NIIF 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la Compañía revaluó la totalidad de sus bienes, para lo cual, se sometió valoraciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la sociedad no aplicarán como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, más estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Además, la construcción de la Fábrica de Prefabricados culminó en el año del 2011, en este año se reclasificó de la cuenta obras en proceso a cuentas de activos fijos, adicionalmente se inicio el registro contable en el sistema de esta planta en el JD Edwares Enterprise One.

En relación a la provisión por desmantelamiento de la Planta Industrial, CEMENTO CHIMBORAZO C.A. no efectuará este registro en razón de que no existe intención alguna de desmantelar, y discontinuar las operaciones. Existe un proyecto de ampliación de la planta industrial a corto plazo, bajo cuyo espectro se prevé incurrir en la adaptación de un nuevo molino en el espacio sobre el que actualmente se ubica el edificio administrativo (los costos de derrocamiento de esta construcción están siendo capitalizados como parte del nuevo activo a construir).

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Valor neto:</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Terrenos	3,115,186	3,115,186
Edificios e Instalaciones	7,586,062	6,526,543
Muebles y Enseres	283,655	223,360
Equipo de Computación	209,034	178,758
Vehículos, equipos de transporte	2,194,242	2,315,920
Maquinaria y Equipo	29,995,434	21,412,498
Software	323,612	-
Repuestos y Herramientas	110,084	91,513
Otros propiedad planta y equipo	38,496	80,022
Construcciones en Curso	15,012,724	8,629,587
	<b>58,868,529</b>	<b>42,573,388</b>

<b>Costo:</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Terrenos	3,115,186	3,115,186
Edificios e Instalaciones	8,537,847	7,194,260
Muebles y Enseres	349,629	263,477
Equipo de Computación	356,725	260,820
Vehículos, equipos de transporte	2,677,097	2,600,172
Maquinaria y Equipo	33,101,941	23,063,184
Software	557,715	-
Repuestos y Herramientas	137,418	111,730
Otros propiedad planta y equipo	153,984	153,984
Construcciones en Curso	15,012,724	8,629,587
	<b>64,000,266</b>	<b>45,392,400</b>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Depreciación:	Diciembre	Diciembre
	31 / 2011	31 / 2010
Edificios e Instalaciones	(951,785)	(667,717)
Muebles y Enseres	(65,974)	(40,117)
Equipo de Computación	(147,691)	(82,061)
Vehículos, equipos de transporte	(482,855)	(284,252)
Maquinaria y Equipo	(3,106,507)	(1,650,685)
Software	(234,103)	-
Repuestos y Herramientas	(27,334)	(20,216)
Otros propiedad planta y equipo	(115,488)	(73,962)
	<u>(5,131,737)</u>	<u>(2,819,010)</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre	Diciembre
	31 / 2011	31 / 2010
Saldos al 1 de enero	42,573,388	35,135,228
Adiciones	18,939,663	9,043,383
Reclasificaciones	314,355	
Depreciación	2,282,903)	1,478,796)
Bajas	675,974)	126,427)
Saldos al 31 de Diciembre	<u>58,868,529</u>	<u>42,573,388</u>

### 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

La Compañía ha determinado como propiedades de inversión a la Mina Licán (arcilla) que en la actualidad no está siendo explotada, y el edificio denominado "Sede Social", mismo que no está siendo utilizado.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<b>Propiedades de inversión:</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Valor Neto:		
Terreno	171,400	171,400
Edificio	100,486	102,191
	<u>271,886</u>	<u>273,591</u>
<b>Costo:</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Terreno	171,400	171,400
Edificio	110,483	110,483
	<u>281,883</u>	<u>281,883</u>
<b>Depreciación acumulada y deterioro de valor:</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Edificio	<u>(9,997)</u>	<u>(8,292)</u>

El movimiento de las propiedades de inversión fue como sigue:

	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Saldo Inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	273,591	277,737
Depreciación	(1,705)	(4,146)
<b>Saldo final</b>	<u>271,886</u>	<u>273,591</u>

#### **14. ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO A LA PLUSVALÍA:**

Se ha determinado como activos intangibles al programa JD Edwards Enterprise One para el año 2010, para el año 2011 este fue reclasificado a propiedad planta y equipo a la cuenta software.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31/2011	Diciembre 31/ 2010
Valor neto:		
Software		314,355
	Diciembre 31/2011	Diciembre 31/2010
Costo:		
Software		457,124
	Diciembre 31/2011	Diciembre 31/2010
<b>Depreciacion acumulada y deterioro del valor:</b>		
Software		- 142,769

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2011	314,535	403,083
Adiciones		9,426
Amortizaciones		(97,974)
Reclasificaciones	(314,535)	
<b>Saldo final</b>	-	314,535

### 15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES:

Corresponde a valores pagados a través de coactivas por el Juez de PETROCOMERCIAL y los valores entregados en consignación para este Juicio en el Juzgado Décimo Tercero de Pichincha, según se detalla a continuación:

Mediante oficio No. 002267 POC-GRN-CKO-2007 del 12 de marzo de 2007 emitido por PETROCOMERCIAL, se solicita el correspondiente trámite del pago de las Notas de débito enumeradas desde la 05700001 hasta 05700062, que totalizan 2,684,590.86 correspondientes a liquidaciones 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.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El 23 de marzo del 2009, la Compañía emitió en consignación el cheque N° 000896 del banco MM Jaramillo Arteaga a favor del Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha por 2,953,049.95 que corresponde a las notas de débito antes mencionadas más el 10% de interés. El 30 de marzo de 2009, el Juzgado de Coactivas de PETROCOMERCIAL, mediante oficio N° 086-PCO-JC-S-2009, dictó una sentencia de retención de fondos de 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 3,643,630.19.

El día 3 de febrero del 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, este fallo fue objetado y paso a segunda instancia.

### 16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
<b>Cuentas y Documentos por pagar:</b>		
Proveedores Locales	3,942,420	618,934
Proveedores del exterior	474,471	191,461
	<b>4,416,891</b>	<b>810,395</b>

### 17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Con la administración tributaria	(1)	1,287,058	497,584
Con el IESS	(2)	88,136	56,236
Dividendos por pagar		12,504	12,670
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		2,732,057	1,546,445
		<b>4,119,756</b>	<b>2,112,935</b>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
<b>Con la administración tributaria:</b>		
Impuesto al valor agregado	1,079,745	385,078
Impuesto a la renta empleados	3,482	1,069
Retención IVA 30%	87,680	55,229
Retención IVA 70%	25,375	16,925
Retención IVA 100%	9,251	5,679
Retención en la fuente 1%	60,230	25,003
Retención en la fuente 2%	6,706	4,016
Retención en la fuente 8%	44	35
Retención en la fuente 10%	6,915	4,550
Retención en la fuente 25%	8	-
Retención en la fuente 1 x 1000	7,623	-
	<b>1,287,058</b>	<b>497,584</b>

(2) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
<b>Con el IESS:</b>		
Aportes al IESS	71,539	43,345
Préstamos IESS	4,856	3,778
Préstamos Quirografarios	11,741	10,115
	<b>88,136</b>	<b>57,238</b>

### 18. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Corresponde a las ventas anticipadas, por concepto de depósitos por venta de cemento que se encuentran asociadas a un número de proforma. Este anticipo será dado de baja después que realizarse la venta. Asimismo, en esta cuenta se registran los depósitos no identificados.

Adicionalmente en esta cuenta se encuentra el valor depositado por la Empresa Pública de Ferrocarriles del Ecuador FEPE, por anticipo de acuerdo al contrato para la provisión de 260 mil durmientes, este valor debe ser devengado de acuerdo a la entrega de durmientes.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### **19. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Otros pasivos corrientes:</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Otras cuentas por pagar	1,068,337	300,463
Otros pasivos corrientes	21,373	5,155
Por beneficios de ley a empleados (1)	477,777	301,871
Recibido no facturado	1,533,160	206,771
	<b>3,100,647</b>	<b>814,260</b>

(1) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Por beneficios de ley a empleados:</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Vacaciones por pagar	357,960	253,122
Fondos de Reserva	7,383	4,756
Décimo tercer sueldo	32,610	24,307
Décimo cuarto sueldo	38,410	19,687
Retroactivo por pagar	24,436	-
Oros	16,978	-
	<b>477,778</b>	<b>301,871</b>

### **20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

La Compañía accedió a un préstamo a corto plazo en el Banco Promérica, de acuerdo a la aprobación del Directorio de la empresa con fecha 13 de septiembre del 2011 en resolución No. 043-2011, este crédito fue otorgado sobre firmas por el monto de un millón quinientos mil dólares 1'500.000, a una tasa de interés del 8.9538%, a un plazo de 120 días, el pago se realizará en un solo pago.

### **21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Provisiones por beneficios a empleados :</b>	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Jubilación Patronal código de trabajo	198,454	192,540
Jubilación Patronal Art. 44 lit A	142,790	151,474
Provisión Renuncia voluntaria Art. 44 lit C	259,369	210,344
Reserva Bonificación adicional Art. 44 lit E	860,392	760,775
Provisión desahucio Art. 185 Código de Trabajo	292,290	335,826
	<b>1,753,295</b>	<b>1,650,959</b>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las provisiones por beneficios empleados fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Saldo inicial al 1 de enero 2011 y 2010	1,650,959	1,792,466
Provisión del Año	216,838	179,594
Liquidaciones	(114,502)	(278,351)
Reclasificaciones	-	(42,750)
Saldo final	1,753,295	1,650,959

### 22. OTRAS PROVISIONES:

Corresponde a la provisión para el pago de juicios en el caso de pérdida, los valores que se provisionan cada año se realizan en función al presupuesto estimado por el departamento jurídico y el momento del pago del impuesto a la renta estos se consideran como gastos no deducibles.

Otras provisiones:	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Provisión Juicios	522,398	507,460
Provisión Cierre Minas	200,000	-
	722,398	507,460

### 23. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art, 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No,497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No, 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

- 1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien:** año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- 2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9,1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral, 2,2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art, 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2010 (inclusive).

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

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>	15,384,145	10,389,035
Efecto de impuestos diferidos	245,715	-
<b>Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta</b>	15,629,860	10,389,035
<b>Menos:</b>		
Pago a trabajadores discapacitados	(252,097)	(652,199)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	294,333	378,840
Gastos registrados/reversados conversión NIIF	-	4,051
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(245,715)	71,657
<b>Utilidad gravable</b>	15,426,381	10,191,384
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>3,702,331</b>	<b>2,547,846</b>
<b>Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)</b>	474,291	-
<b>Impuesto a la renta del período</b>	<b>3,702,331</b>	<b>2,547,846</b>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 24. IMPUESTO DIFERIDO:

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal,

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Cuenta contable	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	9,981,469	9,952,392	29,077
Inventarios	9,028,901	8,546,339	482,562
Propiedades, planta y equipo	33,811,169	58,868,529	(25,057,360)
Propiedades de inversión	-	271,886	(271,886)
Cargos diferidos	-	-	-
Beneficios a empleados	(392,486)	(1,753,295)	1,360,809
	<u>52,429,053</u>	<u>75,885,851</u>	<u>(23,456,798)</u>
<b>Diciembre 31, 2010:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	875,993	843,677	32,316
Inventarios	1,723,762	1,241,200	482,562
Propiedades, planta y equipo	19,324,213	42,573,388	(23,249,175)
Propiedades de inversión	-	273,591	(273,591)
Cargos diferidos	262,435	-	262,435
Beneficios a empleados	(1,468,617)	(1,650,959)	182,342
	<u>20,717,786</u>	<u>43,280,897</u>	<u>(22,563,111)</u>
<b>Diciembre 31, 2009:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	151,575	125,235	26,340
Inventarios	3,745,389	3,262,827	482,562
Propiedades, planta y equipo	11,759,251	35,135,228	(23,375,977)
Propiedades de inversión	-	277,737	(277,737)
Cargos diferidos	262,435	-	262,435
Beneficios a empleados	(1,759,826)	(1,792,466)	32,640
	<u>14,158,824</u>	<u>37,008,561</u>	<u>(22,849,737)</u>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Cuenta contable	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Diciembre 31, 2009
<b>Impuesto diferido por cobrar:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	6,688	8,079	6,585
Inventarios	110,989	120,641	120,641
Cargos diferidos	-	65,609	65,609
Beneficios a empleados	312,986	45,585	8,159
	<u>430,663</u>	<u>239,914</u>	<u>200,994</u>
<b>Impuesto diferido por pagar:</b>			
Propiedades, planta y equipo	5,763,192	5,812,293	5,843,994
Propiedades de inversión	62,534	68,398	69,435
	<u>5,825,726</u>	<u>5,880,691</u>	<u>5,913,429</u>
<b>Impuesto diferido neto:</b>			
Impuesto diferido por cobrar	430,663	239,914	200,994
Impuesto diferido por pagar	(5,825,726)	(5,880,691)	(5,913,429)
	<u>(5,395,063)</u>	<u>(5,640,777)</u>	<u>(5,712,435)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Cuenta contable	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<b><u>Diciembre 31, 2011:</u></b>			
Documentos y cuentas por cobrar	8,080	(1,391)	6,688
Inventarios	120,641	(9,651)	110,989
Propiedades, planta y equipo	(5,812,294)	49,101	(5,763,193)
Propiedades de inversión	(68,398)	5,864	(62,534)
Cargos diferidos	65,609	(65,609)	-
Beneficios a empleados	45,585	267,400	312,985
	<u>(5,640,777)</u>	<u>245,714</u>	<u>(5,395,063)</u>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuenta contable	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<b><u>Diciembre 31, 2010:</u></b>			
Documentos y cuentas por cobrar	6,585	1,494	8,080
Inventarios	120,641	-	120,641
Propiedades, planta y equipo	(5,843,994)	31,700	(5,812,294)
Propiedades de inversión	(69,435)	1,037	(68,398)
Cargos diferidos	65,609	-	65,609
Beneficios a empleados	8,159	37,426	45,585
	<u>(5,712,435)</u>	<u>71,657</u>	<u>(5,640,777)</u>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Gasto impuesto a la renta del año:</b>		
Impuesto a la renta corriente	3,702,331	2,547,846
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(236,064)	(71,657)
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	(9,651)	-
	<u>3,456,616</u>	<u>2,476,189</u>

### Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:

Tasa de impuesto a la renta del período	24.00%	25.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Pago a trabajadores discapacitados	(0.39%)	(1.57%)
Gastos no deducibles	0.46%	0.92%
	<u>24.07%</u>	<u>24.35%</u>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

### 25. CAPITAL:

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.

Serie	Acciones suscritas	Acciones pagadas	Valor nominal	Importe del Capital
A	3,514	3,514	0.004	14
B	148,339,910	148,339,910	0.04	5,933,596
		148,343,424		5,933,610

### 26. UTILIDAD POR ACCIÓN:

La información a revelar sobre utilidades por acción es la siguiente:

Utilidad por acción neta:	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Resultado Integral total	11,927,528	7,984,502
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	148,343,424	148,343,424
	0.0804	0.0538

### 27. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN:

Corresponde a aportes voluntarios de cada socio, no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### 28. 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.

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 29. RESULTADOS ACUMULADOS:

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 re liquidación de impuestos, etc.

Como se detallo anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

### 30. INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Ingresos en actividades ordinarias</b>	Años terminados en	
	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
Venta de cemento sacos	32,058,227	30,867,834
Venta de cemento granel	3,012,660	3,323,315
Venta de cemento consignación	1,411,368	2,009,217
Venta de cemento maquila	-	327,302
Venta de cemento granel consignación	-	140,068
Venta de durmientes	20,467,489	
	<b>56,949,744</b>	<b>36,667,736</b>

### 31. COSTO DE VENTAS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Ingresos en actividades ordinarias:</b>	Años terminados en	
	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
<b>Costo de venta:</b>		
Cemento	24,080,981	24,734,180
Durmientes	12,820,874	
	<b>36,901,855</b>	<b>24,734,180</b>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 32. GASTOS OPERACIONALES:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
<b>Ingresos en actividades ordinarias:</b>		
Gastos de ventas	1,114,882	490,410
Gastos de administración	3,187,376	1,395,784
	<b>4,302,258</b>	<b>1,886,194</b>

### 33. GASTOS FINANCIEROS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31 / 2011	Diciembre 31 / 2010
<b>Gastos Financieros:</b>		
Comisiones por giros	-	7,815
Otros	-	50
	<b>-</b>	<b>7,865</b>

### 34. OTROS GASTOS:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Otros Gastos</b>	Años terminados en	
	Diciembre 31/2011	Diciembre 31/2010
Contribuciones y aporte	313,741	206,634
Egresos ejercicios años anteriores	-	4,052
Egresos no operacionales	75,530	-
Juicios laborales	20,000	60,000
	<b>409,271</b>	<b>270,686</b>

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### 35. SANCIONES:

#### 35.1 De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a CEMENTO CHIMBORAZO C.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

#### 35.2 De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a CEMENTO CHIMBORAZO C.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2010.

### 36. LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR:

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATORIA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y LA "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

### 37. LITIGIOS:

A la fecha de emisión del informe, la Compañía tramita Directamente y a través de los Abogados Externos dos juicios penales, 80 juicios laborales, 17 juicios civiles, 17 juicios administrativos. De acuerdo al Departamento de Asesoría Jurídica de la Compañía existen las expectativas jurídicas suficientes para creer que se alcanzarán un éxito sustancial en la mayoría de procesos.

### 38. MEDIO AMBIENTE

La Compañía actualmente se encuentra realizando estudios técnicos internos para determinar las provisiones necesarias para el resarcimiento de impactos ambientales.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A. dispone de presupuestos anuales que incluyen programas de:

- Prevención y mitigación
- Restauración, y
- Abandono

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros se ha concluido con el cierre total de la mina Gatazo; los gastos incurridos para este cierre han sido registrados en el proyecto de construcción de la Planta de Prefabricados de hormigón.

### **39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE:**

#### **39.1 Otros**

A excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de Diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de Marzo de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero, o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

### **40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8.

“Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía considera que tiene un solo segmento operativo: producción y comercialización de cemento y de durmientes de hormigón pretensado.

Principales clientes de Cemento Chimborazo C.A.

La Compañía tiene una importante cantidad de clientes, por lo que su riesgo está muy distribuido.

No tiene clientes que alcancen o superen el 10% de las ventas, por lo que eventuales cambios en su cartera no tienen impactos significativos en sus operaciones o en sus Estados Financieros. El segmento Durmientes que opera tiene contrato de venta de la totalidad de sus productos a la Ferrocarriles del Ecuador Empresa Pública – FEED. La información general sobre resultados, activos y pasivos se presenta por el período del 1ro de enero al 31 de Diciembre de 2011, ya que la producción y comercialización inicio en este período, se detalla a continuación:

# CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Áreas de negocios (segmentos operativo) MUS\$		
	Cemento	Durmientes	Total entidad
<b>Descripción del Segmentos</b>			
Ingresos de las actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	-	-	-
Ingreso de las actividades Ordinarias Entre Segmentos	36,482,255	20,467,489	56,949,744
<b>Ingresos por Intereses Neto</b>	<b>36,482,255</b>	<b>20,467,489</b>	<b>56,949,744</b>
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	1,753,896	443,461	2,197,357
Amortización Intangibles	-	-	-
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se informa</b>	<b>7,055,497</b>	<b>4,608,129</b>	<b>11,663,626</b>
Participación de la Entidad en el Resultado de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas según Método de Participación			-
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la Renta	9,306,093	6,078,052	15,384,145
<b>Activos de los Segmentos</b>	<b>79,851,752</b>	<b>20,372,870</b>	<b>100,224,622</b>
Importe en Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas Bajo el Método de Participación			-
<b>Pasivos de los Segmentos</b>	<b>21,784,799</b>	<b>6,418,060</b>	<b>28,202,859</b>

Los factores utilizados para identificar los segmentos de operación revelados en los presentes estados de situación financiera fueron principalmente. Información presentada al directorio de Cemento Chimborazo C.A. en forma mensual para efecto de asignación de recursos, evaluación de desempeño y toma de decisiones; La estructura societaria de Cemento Chimborazo C.A. Las diferentes unidades de negocios, tecnologías de producción y productos producidos por la compañía. Un detalle de los segmentos de operación de Cemento Chimborazo C.A. con una descripción por tipos de productos y servicios que proporcionan ingresos son: segmento de negocios de durmientes y cemento: En este segmento de negocios se fabrican durmientes y cemento.