

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Estados Financieros

Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
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 clasificados de Cemento Chimborazo C.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los correspondientes estados de resultados integrales por función, 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. 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.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Cemento Chimborazo C.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales de sus operaciones por función, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

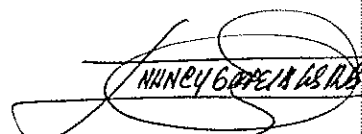
6. La Compañía mantiene registrado cuentas por cobrar por US\$6,245,672 que se encuentran en litigio con Petrocomercial, de acuerdo a la confirmación recibida del Dr. Carlos Egas informa que; "el Juez Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, dictó sentencia favorable para Cementos Chimborazo C.A. en 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 las 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. A partir del número 13 de la comunicación de 16 de febrero del 2012, la Corte Provincial de Pichincha Segunda Sala de lo Civil, Inquilinato y Materias Residuales, declaró la nulidad de lo actuado, a costa del juzgado, aduciendo que no había sido notificado el Procurador General del Estado.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. 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 2012, se emite por separado.



Abril 30, 2013
RNAE No. 193



Nancy Gaveta- Socia

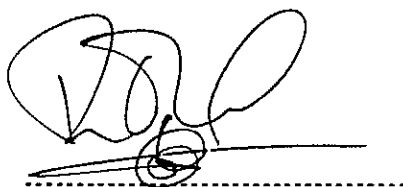
CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	3	4,762,201	675,554
Activos financieros:			
Mantenidos hasta el vencimiento	4	230,796	218,371
Disponibles para la venta	5	300,419	300,419
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	1,293,145	9,985,029
Otras cuentas por cobrar	7	317,130	254,593
Provisión cuentas incobrables	8	(28,929)	(32,637)
Inventarios	9	9,590,506	8,762,322
Servicios y otros pagos anticipados	10	5,490,596	4,226,272
Activos por impuestos corrientes	11	1,032,224	862,018
Total activos corrientes		22,988,088	25,251,941
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	12	83,155,998	58,868,529
Propiedades de inversión	13	266,660	271,886
Activo por impuestos diferidos	24	396,675	430,663
Documentos y cuentas por cobrar no corrientes	14	6,245,672	6,245,672
Total activos no corrientes		90,065,005	65,816,750
Total activos		113,053,093	91,068,691
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	15	5,321,439	4,416,891
Otras obligaciones corrientes	16	877,237	4,119,756
Anticipos de clientes	17	1,349,046	6,690,993
Otros pasivos corrientes	18	1,756,864	3,100,647
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	19	1,500,000	1,500,000
Total pasivos corrientes		10,804,586	19,828,287
Suman y pasan...		10,804,586	19,828,287

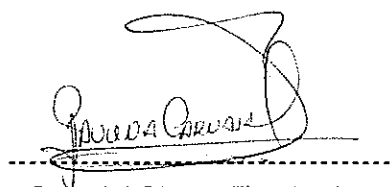
Ver políticas de contabilidad significativas y
Notas a los estados financieros.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...		10,804,586	19,828,287
Pasivos no corrientes:			
Provisiones por beneficios a empleados	20	1,700,718	1,753,295
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	21	22,994,066	-
Otras provisiones	22	709,670	722,398
Pasivo por impuestos diferidos	24	5,824,036	5,825,726
Total pasivos no corrientes		31,228,490	8,301,419
Total pasivos		42,033,076	28,129,706
PATRIMONIO:			
Capital	25	5,933,610	5,933,610
Aportes para futura capitalización	27	1,511,118	1,511,118
Reserva legal	28	2,405,381	1,212,628
Resultados acumulados	29	26,816,254	16,081,479
Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez	29	26,272,622	26,272,622
Resultados del ejercicio actual		8,081,032	11,927,528
Total patrimonio		70,020,017	62,938,985
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		113,053,093	91,068,691



Manuel Román
Sub Gerente General
Cemento Chimborazo

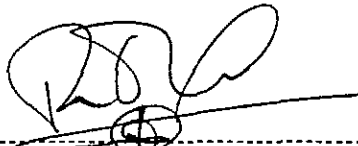


Carvajal Rivera Elsa Paulina
Contador General
Registro No 0036

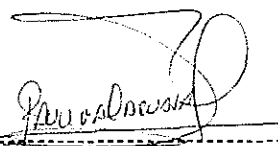
Ver políticas de contabilidad significativas y
Notas a los estados financieros.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos en actividades ordinarias	30	46,452,625	56,949,744
Costo de venta	31	(33,275,598)	(36,974,855)
Margen bruto		13,177,027	20,047,889
Otros ingresos:			
Ingresos financieros		115,014	206,472
Otras rentas		802,611	87,027
		917,625	293,499
Gastos operacionales	32	4,288,552	4,302,258
Gastos financieros	33	87,987	-
Otros gastos	34	349,084	409,271
		4,725,623	4,711,529
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas		9,369,029	15,629,859
Impuesto a las ganancias	23	1,287,997	3,702,331
Utilidad de operaciones continuadas		8,081,032	11,927,528
Operaciones discontinuadas		-	-
Utilidad neta del ejercicio		8,081,032	11,927,528
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		8,081,032	11,927,528
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	25	148,343,424	148,343,424
Utilidad neta por acción			
Utilidad por acción básica	25	0.05	0.08
Utilidad de operaciones continuadas		0.05	0.08



Manuel Román
Sub Gerente General
Cemento Chimborazo

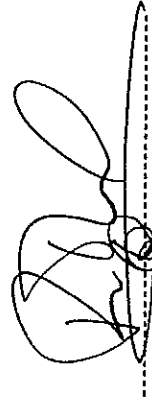


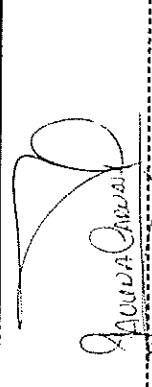
Carvajal Rivera Elsa Paulina
Contador General
Registro No. 0036

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)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del período	Resultados acumulados por aplicación de NIIFs por primera vez	Cambios en el patrimonio neto total
Año 2011							
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	5,933,610	1,511,118	1,212,628	8,096,977	7,984,502	26,272,622	51,011,457
Transferencia de cuentas	-	-	-	7,984,502	(7,984,502)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	11,927,528	-	11,927,528
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	5,933,610	1,511,118	1,212,628	16,081,479	11,927,528	26,272,622	62,938,985
Año 2012							
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	5,933,610	1,511,118	1,212,628	16,081,479	11,927,528	26,272,622	62,938,985
Transferencia de cuentas	-	-	-	11,927,528	(11,927,528)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	8,081,032	-	8,081,032
10% Reserva legal	-	-	1,192,753	(1,192,753)	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	5,933,610	1,511,118	2,405,381	26,816,254	8,081,032	26,272,622	71,020,017

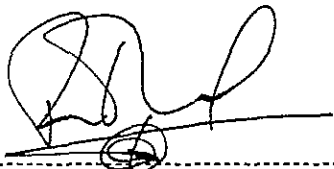

Manuel Román
Sub Gerente General
Cemento Chimborazo


Carvajal Rivera Elsa Paulina
Contador General
Registro No. 0036

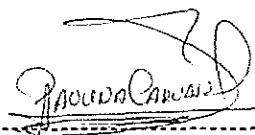
Ver políticas de contabilidad significativas y
Notas a los estados financieros.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	49,802,560	53,181,786
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(37,774,422)	(36,745,552)
Impuesto a la renta pagado	(3,893,798)	(2,762,433)
Intereses ganados	115,014	206,472
Intereses pagados	(87,986)	-
Otros ingresos (egresos), neto	512,788	568,669
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	8,674,156	14,448,942
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo (pagado) recibido por activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(12,425)	1,814,752
Efectivo (pagado) por compra de propiedad, equipo, muebles y enseres	(27,327,753)	(18,939,662)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(27,340,178)	(17,124,910)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos bancarios	22,994,066	1,500,000
Pago por jubilación patronal y desahucio	(241,397)	(114,502)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	22,752,669	1,385,498
Aumento (disminución) neta de efectivo	4,086,647	(1,290,470)
Efectivo al inicio del año	675,554	1,966,024
Efectivo al final del año	4,762,201	675,554



Manuel Román
Sub Gerente General
Cemento Chimborazo

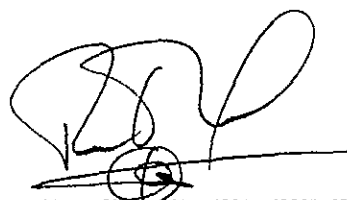


Carvajal Rivera Elsa Paulina
Contador General
Registro No. 0036

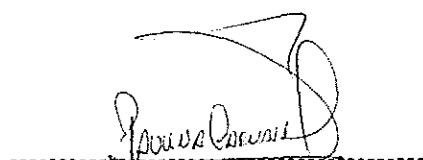
Ver políticas de contabilidad significativas y
Notas a los estados financieros.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Resultado integral total del año	8,081,032	11,927,528
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para impuesto a la renta	1,287,997	3,702,331
Provisión para jubilación patronal y desahucio	188,820	216,838
Amortización	5,226	1,705
Depreciación	2,968,294	2,282,903
Reserva para cuentas incobrables	(3,708)	-
Baja de propiedad, planta y equipo	71,990	675,974
Perdida en bajas de otros activos	-	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	32,298	(245,714)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8,691,884	(9,108,715)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(170,207)	(376,412)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(62,537)	85,743
(Aumento) en inventarios	(828,185)	(4,231,127)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(1,264,324)	(235,177)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	904,548	3,606,496
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(604,418)	821,205
(Disminución) aumento en anticipos de clientes	(5,341,947)	5,340,758
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes	(1,284,587)	2,286,387
(Disminución) aumento en otras provisiones	(12,728)	214,938
(Disminución) en impuesto a la renta	(3,985,292)	(2,516,719)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	8,674,156	14,448,942



Manuel Román
Sub Gerente General
Cemento Chimborazo



Carvajal Rivera Elsa Paulina
Contador General
Registro No. 0036

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

Notas	Páginas
1. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
2.1. Bases de preparación.	10
2.2. Moneda de presentación y moneda funcional.	10
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.4. Estimaciones de la Administración.	14
2.5. Segmentos operacionales.	15
2.6. Gestión de riesgo financiero.	16
2.7. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	17
2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo.	17
2.9. Activos financieros.	18
2.10. Inventarios.	19
2.11. Propiedad, planta y equipo.	21
2.12. Activos intangibles distintos a la plusvalía.	23
2.13. Propiedades de inversión.	23
2.14. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.	25
2.15. Costos por intereses.	25
2.16. Cuentas y documentos por pagar.	25
2.17. Provisiones.	25
2.18. Provisión por impacto ambiental.	25
2.19. Beneficios a los empleados.	26
2.20. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	26
2.21. Capital.	27
2.22. Reconocimiento ingresos y costos.	27
2.23. Costo de ventas.	27
2.24. Estado de flujo de efectivo.	27
3. EFECTIVO.	28
4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.	28
5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.	29
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	29
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	30
8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	31
9. INVENTARIOS.	32
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	32
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	33
12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	33
13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	36
14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES.	36
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	37
16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	37
17. ANTICIPOS DE CLIENTES.	38
18. OTROS PASIVOS CORRIENTES.	39
19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES.	39
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	40
21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	40
22. OTRAS PROVISIONES.	40
23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	41

Notas	Páginas
24. IMPUESTO DIFERIDO.	44
25. CAPITAL.	46
26. UTILIDAD POR ACCIÓN.	47
27. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.	47
28. RESERVA LEGAL.	47
29. RESULTADOS ACUMULADOS.	47
30. INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS.	48
31. COSTO DE VENTAS.	48
32. GASTOS OPERACIONALES.	48
33. GASTOS FINANCIEROS.	49
34. OTROS GASTOS.	49
35. SANCIONES.	49
35.1. De la Superintendencia de Compañías.	49
35.2. De otras autoridades administrativas.	49
36. LITIGIOS	49
37. MEDIO AMBIENTE.	50
38. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.	50
39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	52
40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	53

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2 de mayo del 2011, Cemento Chimborazo C. A. conjuntamente con la Compañía Industrias Guapán S.A., suscribieron un contrato de fideicomiso mercantil administrativo, mediante el cual la Corporación Financiera Nacional - CFN será el administrador.

El Directorio de la Compañía está integrado por seis miembros titulares elegidos por la Junta General de Accionistas. Al cierre del ejercicio, se encontraban en funciones:

Junta Fideicomiso Alianza Cementera:

- Eco. Verónica Sión (Ministra de Industrias Productividad)
- Ing. Manuel Román (Gerente de la Empresa Pública Cementera)
- Ing. Efraín Vieira (Gerente del BIESS)

Junta de Accionistas de Cemento Chimborazo C.A.:

- Fideicomiso Alianza Cementera Nacional (Representado por CFN - Ing. Fanny Canelos)
- Eco. Verónica Sión (Ministra de Industrias Productividad)

El detalle de los Directores al 31 de diciembre de 2012, fue como sigue:

Nombre	Cargo
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 Lara	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 2012, la Compañía cuenta con 337 empleados.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de CEMENTO CHIMBORAZO C.A. corresponden a los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 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.

En la preparación de los Estados Financieros, se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía, debido a la estimación inherente a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en estos procesos contables, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del ejercicio.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

- **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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **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 su propiedad, planta y equipo significativo 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, 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 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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 C.A. 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **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.

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.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Las inversiones pre cancelables se realizan para un año con una tasa de interés conforme a lo establecido en el Banco (Promérica) para períodos 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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **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 2012, las ventas de durmientes de hormigón se realizaron a través de contrato firmado con 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 Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 Compañía 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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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:

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 Compañía 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 que no existen en el mercado inmediatamente y al no poseer inventario suficiente esto ocasionaría parar 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 Compañía realiza a sus maquinarias, una vez concluido este proceso se realizará 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. Propiedad, planta y equipo.

La propiedad, planta y equipo, es reconocida 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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Posteriormente al registro inicial la propiedad, planta y equipo es disminuido 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.

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 la propiedad, 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 computación	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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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., 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 Compañía, todo lo contrario actualmente la Compañía se encuentra instalando una nueva línea de molienda de cemento que produzca 110 tonelada 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 2013, para la instalación de estos equipos se darán de baja el edificio administrativo de la Compañía y como política se ha establecido que los costos incurridos en la baja y derrocamiento de este bien serán atribuidos al costo 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 para la producción 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 a reparar, la vida útil de las canteras y emiten un presupuesto estimado para el cierre.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.19. Beneficios a los empleados.

La Compañía no realiza provisiones por concepto de participación de los trabajadores en las actividades, debido a que tiene como accionista a un organismo de derecho público (Ministerio de Industrias y Productividad) y en aplicación a lo previsto en el Art. 328 de la Constitución de la República del Ecuador y en el Mandato Constituyente No. 2 vigente, no tiene tal obligación con sus trabajadores.

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.

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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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

2.23. Costo de ventas.

Los costos de venta incluyen el costo de producción 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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3. EFECTIVO:

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Efectivo:		
Caja chica	4,911	1,041
Bancos:		
Banco Nacional de Fomento	1,295,443	-
Banco Internacional	-	-
Banco Promérica	1,525,779	175,633
Banco del Pacífico	1,374,088	111,504
Banco Pichincha	392,484	297,376
Banco del Austro	169,496	90,000
	4,762,201	675,554

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Banco Promérica					
	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Días plazo	Interés anual	Diciembre 31, 2012
(1)	10/02/12	14/02/13	370	5,70%	87,914
(2)	12/04/12	12/04/13	365	5,90%	118,526
(3)	12/04/12	12/04/13	365	5,60%	11,808
	24/08/12	23/08/13	365	5,80%	12,548
					230,796

- (1) Póliza entregada al Ministerio de Ambiente para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de Auditoría Ambiental de la Compañía.
- (2) Póliza entregada 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 96,326.
- (3) Póliza entregada al Ministerio de Energía y Minas para garantizar el cierre de la mina Calerita Shobol por un valor de 11,808.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Banco Promérica					
	Fecha Inicio	Fecha vencimiento	Días plazo	Interés anual	Diciembre 31, 2011
	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
					218,371

- (1) Póliza entregada al Ministerio de Ambiente para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de Auditoría Ambiental de la Compañía.
- (2) Póliza entregada al Ministerio de Energía y Minas para garantizar el cierre de la mina Calerita Shobol por un valor de 96,326.
- (3) Póliza entregada 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 8,100.

5. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Cemento Chimborazo C.A :		
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
	300,419	300,419

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 cuanto 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. (Nota 40)

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En el año 2012, se ha provisto de hormigón a los contratistas que están realizando la instalación de la nueva línea de producción de cemento, estos valores serán descontados en el pago de planillas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Cientes sacos	918,596	341,548
Cientes sacos y granel	125,361	889,293
Cientes hormigón	195,829	-
Cientes durmientes	53,359	8,754,188
	1,293,145	9,985,029

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
SRI juicio impugnación 20942	(1)	176,393	176,393
Interés por cobrar inversiones		10,880	9,858
Viáticos	(2)	4,879	17,143
Cuentas por cobrar ex-funcionarios	(3)	12,110	12,110
Cuentas por cobrar funcionarios	(4)	10,738	4,248
Fondo jubilación BNF	(5)	7,744	7,744
Subsidiarias		3,490	3,490
Reclamo 1% salida de capitales		448	842
Depósitos en garantía		30,000	-
Otras cuentas y documentos por cobrar		60,448	22,765
		317,130	254,593

- (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 ingresó 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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- (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 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	32,637	32,637
Ajustes	(3,708)	-
Saldo final	28,929	32,637

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Materia prima	(1)	1,621,730	3,511,688
Productos en proceso		410,935	520,156
Producto terminado		354,002	121,009
Suministros y materiales		844,187	539,313
Mercadería en tránsito		2,652,466	215,983
Repuestos	(2)	4,189,748	4,336,735
Provisión de inventarios por obsolescencia	(3)	(482,562)	(482,562)
		9,590,506	8,762,322

(1) La cuenta inventarios materias primas ha tenido un decremento debido a la producción de la planta de prefabricados ha concluido con los contratos firmados, por lo tanto los inventarios de materia prima para la producción de durmientes han disminuido considerablemente.

(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:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Anticipo proveedores locales	4,810,706	4,029,093
Seguros pagados por anticipado	591,985	132,522
Seguros vida planta	87,905	64,657
	5,490,596	4,226,272

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2012, 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, Molemotor Sistema de trasporte de cemento desde el molino hasta el silo de cemento ensacadora y paletizadora.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Crédito tributario a favor de la Compañía	(1)	1,002,168	831,961
Otros impuestos		30,056	30,057
		1,032,224	862,018

(1) 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 Compañía no aplicará 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.

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 inició el registro contable en el sistema de esta planta en el JD Edward Enterprise One.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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).

En el año 2012, la cuenta obras en proceso se han incrementado debido al avance de obra de los proyectos para la instalación de la nueva línea de molienda de cemento.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Valor neto:		
Terrenos	3,115,186	3,115,186
Edificios e instalaciones	8,675,278	7,586,062
Muebles y enseres	288,483	283,655
Equipo de computación	283,451	209,034
Vehículos, equipos de transporte	2,729,192	2,194,242
Maquinaria y equipo (1)	31,195,008	29,995,434
Software	265,415	323,612
Repuestos y herramientas	114,680	110,084
Otros propiedad planta y equipo	15,399	38,496
Construcciones en curso	36,473,906	15,012,724
	83,155,998	58,868,529
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Costo:		
Terrenos	3,115,186	3,115,186
Edificios e instalaciones	10,052,692	8,537,847
Muebles y enseres	387,902	349,629
Equipo de computación	529,288	356,725
Vehículos, equipos de transporte	3,454,097	2,677,097
Maquinaria y equipo	36,239,838	33,101,941
Software	601,815	557,715
Suman y pasan...	54,380,818	48,696,140

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Suman y vienen...	54,380,818	48,696,140
Repuestos y herramientas	153,149	137,418
Otros propiedad planta y equipo	212,984	153,984
Construcciones en curso	36,473,906	15,012,724
	91,220,857	64,000,266
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Depreciación:		
Edificios e instalaciones	(1,377,414)	(951,785)
Muebles y enseres	(99,419)	(65,974)
Equipo de computación	(245,837)	(147,691)
Vehículos, equipos de transporte	(724,905)	(482,855)
Maquinaria y equipo	(5,044,830)	(3,106,507)
Software	(336,400)	(234,103)
Repuestos y herramientas	(38,469)	(27,334)
Otros propiedad planta y equipo	(197,585)	(115,488)
	(8,064,860)	(5,131,737)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldos al 1 de enero	58,868,529	42,573,388
Adiciones	27,327,753	18,939,662
Reclasificaciones	-	314,356
Depreciación	(2,968,294)	(2,282,903)
Bajas	(71,990)	(675,974)
Saldos al 31 de diciembre	83,155,998	58,868,529

- (1) La Compañía mantiene hipotecas sobre la planta industrial y prenda industrial sobre maquinaria, en garantía del crédito a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional. (Nota 21)

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Valor neto:		
Terreno	171,400	171,400
Edificio	95,260	100,486
	266,660	271,886
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Costo:		
Terreno	171,400	171,400
Edificio	110,483	110,483
	281,883	281,883
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Depreciación acumulada y deterioro de valor:		
Edificio	(15,223)	(9,997)

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	271,886	273,591
Depreciación	(5,226)	(1,705)
Saldo final	266,660	271,886

14. 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:

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Proveedores locales	4,547,416	3,942,420
Proveedores del exterior	774,023	474,471
	5,321,439	4,416,891

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Con la administración tributaria	(1)	674,025	1,287,059
Con el IESS	(2)	96,865	88,136
Dividendos por pagar		12,388	12,504
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		93,959	2,732,057
		877,237	4,119,756

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Con la administración tributaria:		
Impuesto al valor agregado	451,402	1,079,745
Impuesto a la renta empleados	2,930	3,482
Retención IVA 30%	118,360	87,680
Retención IVA 70%	32,146	25,375
Retención IVA 100%	10,531	9,251
Retención en la fuente 1%	35,848	60,230
Retención en la fuente 2%	8,982	6,706
Retención en la fuente 8%	51	44
Retención en la fuente 10%	8,861	6,915
Retención en la fuente 25%	4,913	8
Retención en la fuente 1 x 1000	1	7,623
	674,025	1,287,059

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Con el IESS:		
Aportes al IESS	11,778	71,539
Préstamos IESS	72,514	4,856
Préstamos quirografarios	12,573	11,741
	96,865	88,136

17. 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Otras cuentas por pagar	338,027	1,068,337
Otros pasivos corrientes	20,758	21,373
Por beneficios de ley a empleados (1)	604,110	477,777
Recibido no facturado	561,612	1,533,160
Interés por pagar	232,357	
	1,756,864	3,100,647

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Por beneficios de ley a empleados :		
Vacaciones por pagar	307,243	357,960
Fondos de reserva	7,271	7,383
Décimo tercer sueldo	31,086	32,610
Décimo cuarto sueldo	31,567	38,410
Retroactivo por pagar	-	24,436
Ropa de trabajo	226,943	-
Oros	-	16,978
	604,110	477,777

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES.

La Compañía accedió a un préstamo a corto plazo en el Banco Promérica, de acuerdo a la aprobación del Directorio de la Compañía, 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, este crédito ha sido renovado durante todo el año 2012, el plazo para cada renovación se ha mantenido es decir 120 días.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Jubilación patronal código de trabajo	249,735	198,454
Jubilación patronal Art, 44 lit A	113,569	142,790
Provisión renuncia voluntaria Art, 44 lit C	224,281	259,369
Reserva bonificación adicional Art, 44 lit E	816,369	860,392
Provisión desahucio Art, 185 código de trabajo	296,764	292,290
	1,700,718	1,753,295

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	1,753,295	1,650,959
Provisión del año	188,820	216,838
Liquidaciones	(241,397)	(114,502)
Saldo final	1,700,718	1,753,295

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

La Compañía mantiene un préstamo a largo plazo en la Corporación Financiera Nacional, de acuerdo a la aprobación del Directorio de la Compañía de fecha 8 de diciembre del 2011, según resolución No. 066-2011. Este crédito fue otorgado sobre hipotecas de la planta industrial 1 y 2, prenda de maquinaria ubicada en estas plantas y prenda del nuevo monto de cemento, por el monto de veinte y tres millones de dólares 23,000,000, a una tasa de interés del 7,9121%, a un plazo de 2880 días, período de gracia de 720 días, forma de pago cada 90 días. Se realizó un abono al capital por un monto de 5,934.(Nota 12, numeral 1)

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.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Provisión juicios	509,670	522,398
Provisión cierre minas	200,000	200,000
	709,670	722,398

23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% 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, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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 2012 y 2011, 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, a los silos, estructuras de invernaderos, 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 empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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.

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;

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.

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:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	9,401,327	15,384,144
Efecto de impuestos diferidos	(32,298)	245,715
Ganancia contable	9,369,029	15,629,859
<u>Menos:</u>		
Pago a trabajadores discapacitados	(281,500)	(252,097)
Deducción por leyes especiales	(6,350)	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	-	294,334
Liberación/constitución de impuestos diferidos (Nota 23)	32,297	(245,715)
Ganancia gravable	9,113,476	15,426,381
Ganancia gravable a reinvertir	8,081,032	-
Ganancia gravable no reinvertida	1,032,444	15,426,381
Tasa de impuesto a la renta del período sin reinversión	23%	24%
Tasa de impuesto a la renta del período con reinversión	13%	
Impuesto a la renta causado	1,287,997	3,702,331
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	716,411	474,291
Impuesto a la renta del período	1,287,997	3,702,331

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y 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:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2012:			
Documentos y cuentas por cobrar	1,288,530	1,264,214	24,316
Inventarios	7,368,396	6,885,834	482,562
Propiedades, planta y equipo	56,949,768	83,155,998	(26,206,230)
Propiedades de inversión	-	266,659	(266,659)
Beneficios a empleados	(404,527)	(1,700,718)	1,296,191
	65,202,167	89,871,987	(24,669,820)
Diciembre 31, 2011:			
Documentos y cuentas por cobrar	9,981,469	9,952,391	29,077
Inventarios	9,028,901	8,546,339	482,562
Propiedades, planta y equipo	33,811,170	58,868,529	(25,057,360)
Propiedades de inversión	-	271,886	(271,886)
Beneficios a empleados	(392,486)	(1,753,295)	1,360,809
	52,429,054	75,885,850	(23,456,798)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto diferido por cobrar:		
Documentos y cuentas por cobrar	5,349	6,688
Inventarios	106,164	110,989
Beneficios a empleados	285,162	312,986
	396,675	430,663

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto diferido por pagar:		
Propiedades, planta y equipo	5,765,371	5,763,192
Propiedades de inversión	58,665	62,534
	5,824,036	5,825,726
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por cobrar	396,675	430,663
Impuesto diferido por pagar	(5,824,036)	(5,825,726)
	(5,427,361)	(5,395,064)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2012:			
Documentos y cuentas por cobrar	6,688	(1,339)	5,349
Inventarios	110,989	(4,825)	106,164
Propiedades, planta y equipo	(5,763,193)	(2,178)	(5,765,371)
Propiedades de inversión	(62,534)	3,869	(58,665)
Beneficios a empleados	312,986	(27,824)	285,162
	(5,395,064)	(32,297)	(5,427,361)
Diciembre 31, 2011:			
Documentos y cuentas por cobrar	8,079	(1,391)	6,688
Inventarios	120,641	(9,652)	110,989
Propiedades, planta y equipo	(5,812,295)	49,102	(5,763,193)
Propiedades de inversión	(68,399)	5,865	(62,534)
Cargos diferidos	65,609	(65,609)	-
Beneficios a empleados	45,586	267,400	312,986
	(5,640,779)	245,715	(5,395,064)

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	1,287,997	3,702,331
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	113,363	(236,064)
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	(81,066)	(9,651)
	1,320,294	3,456,616
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	23.00%	24.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Pago a trabajadores discapacitados	-0.69%	-0.39%
Deducción por leyes especiales	-0.02%	-
Gastos no deducibles	-	0.46%
Reinversión de utilidades	-8.60%	-
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	13.69%	24.07%

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 capital
A	3,514	3,514	0.004	14
B	148,339,910	148,339,910	0.004	5,933,596
		148,343,424		5,933,610

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. UTILIDAD POR ACCIÓN.

La información a revelar sobre utilidades por acción, fue la siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Resultado Integral total	8,081,032	11,927,528
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	148,343,424	148,343,424
	0.054	0.080

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 esta 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.

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 detalla 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”.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Venta de cemento sacos	31,147,891	32,058,227
Venta de cemento granel	4,886,597	3,012,660
Venta de cemento consignación	-	1,411,368
Venta de durmientes	10,236,135	20,467,489
Venta de hormigón	182,002	-
	46,452,625	56,949,744

31. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Cemento	23,396,245	24,080,981
Durmientes	9,753,989	12,820,874
Hormigón	125,364	-
	33,275,598	36,901,855

El costo de producción del cemento disminuye debido a que para el año 2012 se dejó de vender cemento a consignación.

32. GASTOS OPERACIONALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gastos de ventas	526,777	1,114,882
Gastos de administración	3,761,775	3,187,376
	4,288,552	4,302,258

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31 / 2012	Diciembre 31 / 2011
Comisiones por giros	44,483	-
Interés pagado	43,504	-
	87,987	-

34. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31 / 2012	Diciembre 31 / 2011
Contribuciones y aportes	281,842	313,741
Egresos no operacionales	67,242	75,530
Juicios laborales	-	20,000
	349,084	409,271

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 2012.

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 2012.

36. LITIGIOS.

A la fecha de emisión del informe, la Compañía tramita directamente y a través de los abogados externos: 1 juicio penal, 55 juicios laborales, 12 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.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

37. 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

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.

38. 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 la Compañía tiene contrato de venta de la totalidad de sus productos con Ferrocarriles del Ecuador Empresa Pública - FEEP. La información general sobre resultados, activos y pasivos se presenta por el período del 1ro de enero al 31 de Diciembre de 2012, se detalla a continuación:

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Áreas de negocios (segmentos operativo)		Total entidad
	Cemento	Durmientes	
Descripción del segmentos			
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos	-	-	-
Ingreso de las actividades ordinarias entre segmentos	36,034,488	10,418,137	46,452,625
Ingresos por intereses neto	36,034,488	10,418,137	46,452,625
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	2,193,194	740,574	2,933,768
Amortización intangibles	-	-	-
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	-	-
Ganancia del segmento sobre el que se informa	7,780,812	300,220	8,081,032
Participación de la Compañía en el resultado de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas según método de participación			-
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta	9,020,958	348,071	9,369,029
Activos de los segmentos	98,291,827	14,761,266	113,053,093
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de participación			-
Pasivos de los segmentos	41,604,872	428,204	42,033,076

Los factores utilizados para identificar los segmentos de operación revelados en los presentes estados de situación financiera fueron principalmente. Información financiera presentada al directorio de Cemento Chimborazo C.A., 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 segmento de negocios cemento.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD\$ 15.000,00. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

- **Transferencia de acciones.**

El Fideicomiso de Alianza Cementera Nacional se encuentra en etapa de liquidación, decisión tomada en Junta de Fideicomiso de 4 de marzo de 2013.

Las acciones aportadas al Fideicomiso fueron restituidas en los mismos porcentajes a los constituyentes, estos movimientos se inscribieron en el libro de acciones y accionistas el 15 de mayo de 2013.

Posteriormente el Ministro de Industrias y Productividad transfirió las acciones que poseía en Cemento Chimborazo a la Empresa Pública Cementera del Ecuador (71.41%) movimiento inscrito en libro de acciones y accionistas el 05 de abril de 2013.

- **Cuenta por cobrar al Cuerpo de Ingenieros del Ejército (Nota 6).**

Con fecha 4 de julio de 2012, el Árbitro dictó el laudo de la causa, en el que se acepta parcialmente la demanda y se ordena que el Cuerpo de Ingenieros del Ejército pague a Cemento Chimborazo las facturas adeudadas, pero omite precisar el monto exacto a pagar y los intereses que se generaron por la mora en el pago. Simultáneamente, se acepta parcialmente la reconvenición de Cuerpo de Ingenieros del Ejército y condena a Cemento Chimborazo pagar en concepto de daños y perjuicios una cifra aproximada de 500,000.

Con fecha 14 de febrero de 2013 y habiéndose ejecutoriado el Laudo Arbitral, Cemento Chimborazo C.A. y la compañía de seguros QBE Seguros Colonial S.A. suscriben un Acta de Finiquito, Aceptación y Conformidad por la cual Cemento Chimborazo ejecuta la póliza contratada a su favor cancelando 500,000, por el reclamo al Cuerpo de Ingenieros del Ejército por los daños y perjuicios.

A excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de Diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30, 2013), 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.
