UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO INICIAL DE OPERACIONES COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE NOVIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

La Empresa Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M, Compañía de Economía Mixta, fue creada mediante fusión sin liquidación de las compañías Cemento Chimborazo C.A. y Compañía Industrias Guapán S.A., de acuerdo a Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.13.5240, emitida por la Superintendencia de Compañías el 28 de octubre de 2013, con escritura pública de fusión otorgada ante el Notario Primero del Cantón Riobamba, con partida número 1876, anotado con el número 15299 del repertorio, en fecha 18 de noviembre de 2013. Sin embargo, para viabilizar el cierre de las compañías fusionadas, el cierre definitivo de estados financieros se produjo con corte al 31 de octubre de 2013, iniciando las operaciones y los registros contables a partir de 1 de noviembre de 2013 para Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M.

El capital de la Compañía está formado por acciones de serie A (8,359), acciones de serie B (350,305,248) y acciones de serie C (532,729), de las cuales el 94,79% pertenecen a la Empresa Pública Cementera del Ecuador y el 5,21% a varios accionistas públicos y privados; por lo cual los estados financieros adjuntos son consolidados con los de su matriz, que emite estados financieros consolidados con Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M.

El domicilio principal de la Compañía está ubicado en la Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba, Parroquia Calpi, Barrio San Juan Chico.

La Compañía cuenta con dos plantas cementeras ubicadas en: i) Planta Industrial Chimborazo ubicada en el Cantón Riobamba, Parroquia Calpi, Barrio San Juan Chico. y ii) Planta Industrial Guapán ubicada en la Panamericana Sur Km 14, Azogues provincia del Cañar, en el Km. 1.5 de la vía a la parroquia Guapán.

La Compañía tiene como objeto la exploración, explotación, transformación y comercialización de bienes derivados de la industria del cemento, cales y calizas, produce, industrializa y comercializa cemento y hormigón a través de sus plantas industriales y vende su producción de manera directa a distribuidores y clientes, básicamente en la zona Norte, Centro y Sur del territorio nacional. Sus plantas industriales tienen una capacidad instalada de 1.5 millones de toneladas de cemento al año; y, una planta automática de dosificación de hormigón premezclado con una capacidad nominal para el suministro de 460 metros cúbicos-hora.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron emitidos el 12 de septiembre de 2014 con la autorización del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3. Reestructuración de saldos iniciales

Durante el año 2013, la Administración realizó un análisis del reconocimiento de impuesto diferido, para lo cual estableció efectuar el ajuste de reversión a los saldos iniciales reestructurando los estados financieros al 1 de noviembre de 2013 ya que la Compañía Cementos Chimborazo C.A., previa a la fusión mencionada anteriormente conoció que estaba exenta del pago de impuesto a la renta por una consulta realizada al Servicio de Rentas Internas y no posee una expectativa definida de recuperar o erogar dichos montos por consecuencia de establecimientos de pagos de tributos, los rubros reestructurados se detallan a continuación:

	Montos registrados previamente al 1 de noviembre de 2013	Ajuste	Saldos reestructurados al 31 de diciembre de 2013
Activos			
Activo por impuesto diferido	426,732	(426,732)	-
Pasivo			
Pasivo por impuesto diferido	(5,824,036)	5,824,036	-
Patrimonio			
Resultados Acumulados	(68,029,895)	(5,397,304)	(73,427,199)

1.4. Préstamo Empresa Pública Cementera del Ecuador

Mediante Actas de Junta General, Extraordinaria de Accionistas de Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M de 17 de febrero y 5 de junio de 2014, se resolvió aprobar préstamos solicitados por la Empresa Pública Cementera del Ecuador por US$1,000,000 y US$5,000,000, respectivamente, con el interés fijado en base a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador. Para dicho efecto, la Compañía efectuó transferencias: i) de US$1,000,000 y; ii) de US$3,000,000 de forma inmediata; y, iii) US$2,000,000 en el mes de septiembre de 2014, las mismas que se encuentran soportadas por pagarés con un interés de 4.53% y 5.19% tasa efectiva anual. Dichos préstamos serán cancelados con cargo a las utilidades que la Compañía genere en el ejercicio económico 2013, fecha en la que se hará la liquidación correspondiente de capital e interés y se deducirá del dividendo que le corresponde a la Empresa Pública Cementera del Ecuador.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme por el período inicial de operaciones que se presentan en los estados financieros.

dieciseis

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Tal como se menciona en la Nota 1.1. el inicio de operaciones y registros contables se inició a partir de 1 de noviembre de 2013.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

diecisiete

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1de enero de 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1de enero de 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1de enero de 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1de enero de 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1de enero de 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1de enero de 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

El 1 de enero de 2013 entró en vigencia la NIC 19 enmendada la cual, entre otros aspectos determinó la eliminación del enfoque del corredor, el cálculo de costos financieros sobre una base neta y el registro de ganancias y/o pérdidas actuariales como otros resultados integrales directamente en el patrimonio.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía '(moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores locales y compañías del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Junta General de Accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio, considerando desde una perspectiva por tipo de producto, que como se indica en la Nota 1, lo constituyen: cemento y hormigón. El segmento de cemento representa aproximadamente el 94% de los ingresos de la Compañía, y el segmento de hormigón representan en su conjunto el 6%. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de cemento. Debido a lo anterior y al hecho que aproximadamente el 94% de los activos y del margen bruto de Compañía son atribuibles al segmento de cemento, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (cemento).

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo, inversiones y otras inversiones cuya principal

característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como equivalente de efectivo 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento", "otras cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". De igual forma, la compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Jo Veinte

(a) Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por inversiones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

veinte y uno

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuándo se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

veinte dos

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos por la venta de productos de cemento y hormigón en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, con respaldo de garantía bancaria.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados, anticipos de utilidades y a compañías públicas, que se liquidan en el corto plazo, excepto las detalladas en Nota 27.3 que se presentan como activo no corriente. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

Veinte días

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

(d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos y obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, en el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, en el mismo rubro.

ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son

Pasa a la siguiente página

pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos por intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Durante el período comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre de 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de

veinte y uno

fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Para la evaluación del costo de ventas la Planta de Chimborazo utiliza el costo estándar, mientras que la Planta de Guapan registra los valores al valor nominal.

Los productos comprados tales como puzolana, arcilla, grava, yeso y calizas 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 atribuibles a la adquisición.

2.7 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para su venta. Se registran al costo histórico, que no exceda su valor estimado de realización. Al cierre de cada ejercicio se efectúa un análisis para identificar indicios de deterioro de su valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

veinte y seis

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

En la Planta Chimborazo se aplica el valor residual. Para el cálculo de este valor se consideró que el costo de reposición de los bienes hasta el 31 de diciembre de 2008. Después de esta fecha se aplica el costo de adquisición.

Tipo de Bienes	Número de Años	% Valor Residual (*)
Edificios e Instalaciones	6 a 70	10%
Maquinaria y equipos	1 a 20	30%
Equipo de Computo	1 a 4	15%
Equipo de oficinas y computo	1 a 12	0%
Muebles y Enseres	3 a 10	0%
Vehículos	2 a 20	35%
Herramientas	1 a 10	10%
Otros activos	2 a 20	0%

(*) % Valor Residual aplicable a Planta Chimborazo.

En la Planta Guapán no se consideran valores residuales, debido a que la Administración de la planta no estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil en razón de que no espera obtener ningún

veinte y siete

valor de salvamento al término de la vida útil de los bienes, las vidas útiles estimadas para la Planta de Guapán son:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	20 a 70
Maquinarias y equipos	3 a 20
Equipo de oficina y computo	3 a 20
Muebles y enseres	5 a 10
Vehículos y transporte pesado	5 a 20
Otros activos	3 a 20

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.9 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 Compañía, 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.

2.10 Concesiones mineras

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral explotable, los costos incurridos se cargan a los resultados corrientes del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se ha descubierto cuerpos de mineral explotables se amortizan a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados integrales.

Las concesiones mineras se presentan en el rubro "Activos para exploración y evaluación" en el estado de situación financiera.

2.11 Costos de exploración y evaluación

Los costos de exploración y evaluación son cargados a gastos según se incurren. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Cuando se determina que una propiedad minera puede ser

económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados.

2.12 Estimaciones de recursos y reservas minerales

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras de la Compañía.

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo, provisión de pasivo ambiental y cargos por depreciación y amortización.

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

La Compañía se encuentra encasillada en lo dispuesto en la Ley Orgánica de Empresas Públicas, catalogándola como empresa pública, y en aplicación de lo dispuesto en el Artículo 41, que indica que para las empresas públicas se aplicará el Régimen Tributario correspondiente al de Entidades y organismos del sector público incluido el de exoneraciones, previsto en el Código Tributario Art. 35, en la Ley de Régimen Tributario Interno y demás leyes de naturaleza tributaria. La Compañía como empresa de economía mixta está exenta del pago del Impuesto a la renta en la parte que represente aportación del sector público, en este caso es el 95.6%; sin embargo, debe cumplir con todas las obligaciones formales que le obliga la legislación vigente en Ecuador. Al 31 de diciembre de 2013 ha realizado el pago de Impuesto a la Renta por el 4.4% que corresponde a accionistas privados.

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.
Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M.

2.16 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.15 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponden principalmente a desmantelamiento de planta, pasivo ambiental, contingentes laborales, entre otros.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Arellano y Arias

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantuvo el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de cemento y hormigón que son comercializados a través de mayoristas, distribuidores y venta directa a minoristas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.15).

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

- La provisión ambiental: Se evalúa en base Estudios practicados por profesionales independientes externos. (Nota 2.12).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M., para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

i) Riesgo de tasa de interés: la Compañía registra pasivos significativos ya que tiene préstamos y obligaciones con entidades financieras. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras e inversiones en el mercado de valores. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de

la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas y en inversiones en el mercado de valores.

ii) Riesgo de precio: la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus transacciones comerciales y de mantenimiento de maquinarias realizadas con proveedores del exterior. La Gerencia negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Gerencia.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantuvo el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantuvo políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas.

ciento y siete

Debido a que la Compañía mantuvo una cartera de clientes bastante dispersa, periódicamente se analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente, así como con garantías por los cupos asignados. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los reportes financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Las ventas se realizan a varios clientes, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de sesenta días.

El financiamiento por la venta a clientes, se encuentra garantizado mediante la presentación de garantías reales (cartas bancarias) y letras de cambio.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
Cuentas por pagar a proveedores	4,071,656	-
Préstamos con instituciones financieras	1,773,623	29,994,066

Al 31 de diciembre de 2013	2013
Corto plazo	5,845,279
Largo plazo	29,994,066

4.3 Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

	2013
Total préstamos con entidades financieras	31,767,689
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(13,096,949)
Deuda neta	18,670,740
Total patrimonio	167,634,145
Capital total	186,304,885
Ratio de apalancamiento	10%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2013	
	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,096,949	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,635,251	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,240,367	-
Otras cuentas por cobrar	11,002,563	6,245,672
Inversiones disponibles para la venta	-	427,989
Total activos financieros	27,975,130	6,673,661
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con instituciones financieras	1,773,623	29,994,066
Cuentas por pagar proveedores	4,071,656	-
Total pasivos financieros	5,845,279	29,994,066

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

		Gastos operacionales		
	Costo de Ventas	De administración	De ventas	Total
Costo de productos vendidos	6,173,706	-	1,473,147	7,646,853
Clinker comprado	2,002,908	-	-	2,002,908
Combustible	1,185,184	10,729	75	1,195,988
Gasto Depreciación	1,107,086	137,312	7,487	1,251,885
Sueldos y otros beneficios	818,182	475,686	99,065	1,392,933
Mantenimiento	659,594	242,486	18,759	920,839
Servicios Profesionales	658,051	509,715	50,554	1,218,320
Seguros	622,734	13,624	935	637,293
Gastos de Movilidad	523,245	43,263	10,297	576,805
Servicios Básicos	448,997	16,928	662	466,587
Impuestos	186,832	67,028	12,411	266,271
Venta y Baja Activos fijos	149,656	7,145	-	156,801
Otros	56,052	29,872	161,046	246,970
Gasto Eventos	40,326	3,305	-	43,631
Servicios Legales	8,551	3,429	-	11,980
Gastos Varios	1,358	17,965	4,986	24,309
Gasto no Deducible	80	8,265	25	8,370
Gasto Interés	-	10,135	-	10,135
Total	**14,642,542**	**1,596,887**	**1,839,449**	**18,078,878**

7. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

	2013
Otros ingresos (1)	981,822
Otros gastos (2)	(1,788,743)
	(806,921)

(1) Corresponde principalmente a ajustes realizados por reverso de provisión de beneficios sociales y cuentas por pagar.

(2) Corresponde principalmente a la provisión por pago de 5 por mil sobre los ingresos brutos a la Contraloría General del Estado desde septiembre 2004 a diciembre 2012, la misma que asciende a US$1,605,000.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013
Efectivo en caja	23,862
Bancos (1)	13,073,087
	13,096,949

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo de AAA y AA+.

9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Comprende inversiones temporales mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	Tasa	Calificación del Emisor	2013
Banco del Austro S.A.	3.00%	AA-	1,619,148
Banco Promerica	4.80% - 5.90%	AA+	13,269
Rendimientos de inversiones (1)			2,834
			1,635,251

(1) Comprende al interés por cobrar en inversiones que tiene la Compañía con entidades financieras.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2013
Clientes comerciales (1)	2,281,926
Provisión deterioro cuentas por cobrar (2)	(41,559)
Total Cartera	2,240,367

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	2013
De 0 a 60 Días	1,645,547
De 61 a 120 días	54,137
De 121 a 365 Días	52,739
Mayores a 365	529,503
	2,281,926

(1) Al 31 de diciembre de la Compañía, mantuvo cuentas por cobrar pendientes de recaudación por un monto de US$325,137 que corresponden a cuentas por cobrar al Cuerpo de Ingenieros del Ejército en función del contrato No. 1033-2009-AJ en el cual la Compañía se obligaba a proveer veinte mil toneladas de cemento por un valor de US$2,559,600 más impuestos; de dicho monto se recaudó el valor de US$1,860,653 del cual se incluye US$500,000 recuperado a través de laudo arbitral de acuerdo al proceso No.001-2011 entregado por la Compañía de Seguros sobre el cual se encontraba resguardada la recuperación del monto facturado.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2013
Saldo al inicio	41,559
Provisión del año	-
(-) Castigos	-
Saldo al final	41,559

11. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2013
Mecaser S.A.	745,855
Seguros	380,593
Siemens	234,616
Puerto Trinitaria Trinipuerto S.A.	185,555
Consorcio Hispano Ecuatoriano	149,843
Iteca Socadei	147,360
Corpecel Cia. Ltda.	77,436
McLanahan	76,422
Ruth Crespo	64,974
Chucho Morocho Manuel	64,380
Otros anticipos	524,333
	2,651,367

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2013
Anticipo de utilidades (1)	6,000,000
Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues (2)	3,846,055
Otros deudores	1,156,508
	11,002,563

cuarenta y cuatro

(1) Corresponde a anticipos otorgados a: i) Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS por US$5,000,000 y ii) Empresa Pública Cementera del Ecuador por US$1,000,000 por utilidades generadas por el ejercicio económico de 2013.

(2) Corresponde a una cuenta por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por retención de fondos relacionado al 1.5 por mil. Ver Nota 27.1.

13. INVENTARIOS

Composición:

	2013
Materia prima (1)	6,087,083
Productos en proceso	1,112,854
Producto terminado (2)	6,901,064
Materiales (3)	7,964,457
Repuestos y lubricantes (4)	3,621,994
Mercaderías en tránsito (5)	1,298,100
	26,985,553
Provisión por obsolescencia (6)	(482,562)
	26,502,991

(1) Comprende principalmente materia prima como arcilla, puzolana, grava, yeso y calizas.

(2) Corresponde a inventarios de cemento en silos.

(3) Comprende a inventarios de clinker, materiales mecánicos y eléctricos.

(4) Corresponde principalmente a inventarios de repuestos de clinkerización, molinos, empaque, pro homogeneización y trituración.

(5) Comprende la compra de bolas de acero y sistema de alimentación de crudo en tránsito.

(6) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	2013
Saldo al 1 de noviembre	482,562
(+) Incrementos	-
(-) Utilizaciones	-
Saldo al 31 de diciembre	482,562

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	2013	
Terreno Guapán	290,940	
Terreno CEM	171,400	
Terreno Zhirincay	187,392	
Edificio Guapán	106,972	
Edificio CEM	110,483	
Depreciacion Edificio CEM	(20,450)	
	846,737	(1)

(1) Ver Nota 2.7.

cincuenta y seis

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo de Planta	Equipo de Oficina y Cómputo	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Herramientas	Otros Activos	Proyectos en Curso (1)	Total
Al 1 de noviembre del 2013											
Costo histórico	11,782,646	18,545,890	38,531,964	1,149,660	225,159	7,348,735	40,278,343	152,803	357,693	47,713,304	166,086,197
Depreciación acumulada	-	(2,347,824)	(8,840,032)	(681,499)	(90,691)	(1,804,164)	(6,760,071)	(43,065)	(251,214)	-	(20,818,560)
Valor en libros	11,782,646	16,198,066	29,691,932	468,161	134,468	5,544,571	33,518,272	109,738	106,479	47,713,304	145,267,637
Movimiento a Diciembre 2013											
Adiciones	-	560,000	62,531	14,320	599	61,000	301,000	-	27,248	1,025,002	2,051,700
Activaciones	-	-	8,140,650	-	-	-	-	-	-	(322,049)	7,818,601
Bajas, neto	-	-	(348)	-	-	(184,010)	(1,800)	-	-	-	(186,158)
Depreciación	-	(118,709)	(544,009)	(44,521)	(7,150)	(106,857)	(404,270)	(1,849)	(5,974)	-	(1,233,339)
Reavalúos (costo)	-	-	(666,100)	-	-	(373,135)	-	-	-	-	(1,039,235)
Reavalúos (depreciación)	-	-	158,072	-	-	70,891	-	-	-	-	228,963
Ajustes (Gasto Depreciación)	-	871	50	-	-	28,645	-	-	-	-	29,566
Ajustes (Costo Histórico)	-	596	-	-	-	-	65,787	-	-	-	66,383
Transferencias	-	-	(34,642)	3,238	-	-	-	-	31,404	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,302	89,302
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	11,782,646	16,640,824	36,808,136	441,198	127,917	5,041,105	33,478,989	107,889	159,157	48,505,559	153,093,420
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo histórico	11,782,646	19,106,486	46,034,055	1,167,218	225,758	6,852,590	40,643,330	152,803	416,345	48,505,559	174,886,790
Depreciación acumulada	-	(2,465,662)	(9,225,919)	(726,020)	(97,841)	(1,811,485)	(7,164,341)	(44,914)	(257,188)	-	(21,793,370)
Valor en libros	11,782,646	16,640,824	36,808,136	441,198	127,917	5,041,105	33,478,989	107,889	159,157	48,505,559 (2)	153,093,420

Ciento y siete

(1) Los proyectos y planes destinados a mejora de tecnología, reducción de costos y/o incremento de producción, etc., son presupuestados anualmente y aquellos que reciban las autorizaciones pertinentes y se pongan en marcha implicarán desembolsos que se registran en cuentas transitorias hasta su culminación; que es cuando se activan en la cuenta correspondiente.

	2013
Proyecto urbanización Zhirincay	227,112
Edificio administrativo y gerencia de planta	199,540
Proyecto hall de clinker	4,289
Proyecto edificio nuevo bodega	18,352
Proyecto hall de arcilla	54,376
Proyecto instalación recicladora hormigonera	4,345
Proyecto hall material molturante	567
Proyecto hall arena ferrosa	10,935
Proyecto automatización área	35,332
	554,848

(2) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantuvo dentro del rubro de propiedades, planta y equipos: i) un silo con un valor neto por aproximadamente US$7,371,942 que presenta problemas de infraestructura en su construcción ; y ii) una planta de prefabricados (durmientes) por un valor neto de aproximadamente US$10,500,000 que se encuentra en desuso.

Mediante Sesión de Directorio de 7 de julio de 2014, se resolvió aprobar la entrega en comodato de los bienes de la línea de Prefabricados en favor de la Empresa Pública Cementera y su posterior donación definitiva, misma que será conocida en un próximo Directorio.

16. ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Composición:

	2013
Mina Rescate 3 (1)	767,358
Mina Gretha Piedad (2)	2,923,142
	3,690,500

(1) Corresponde a los costos de explotación de la mina Rescate 3, ubicada en la Parroquia San Luis del Acho, Cantón Santiago de Méndez, Provincia de Morona Santiago. La Compañía ha suspendido las actividades de explotación desde el 2012 hasta que se realicen las perforaciones a diamantinas con obtención de testigos y debido a que la licencia ambiental se encuentra en proceso de obtención.

(2) Corresponde a los costos de exploración y evaluación de la mina Gretha Piedad, ubicada en las Parroquias Santiago de Méndez y Chupianza, pertenecientes al cantón Santiago, Provincia de Morona Santiago. Actualmente se encuentra en fase de exploración avanzada.

17. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	Garantía (1)	2013 Corriente	2013 No corriente (2)
Prestamos y sobregiros				
Banco Proamérica S.A.	8.95% - 9.02%	Hipoteca	1,500,000	5,000,000
Banco del Austro S.A.	9.02%	Hipoteca y Vehículos	-	2,000,000
Corporación Financiera Nacional	7.91%	Fideicomiso	-	22,994,066
Intereses por pagar			273,623	-
			1,773,623	29,994,066

(1) La Compañía garantiza dichas obligaciones con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

Banco	Tipo de gravamen	Bienes prendados	2013
Banco Promerica S.A.	Hipoteca	Terrenos	3,619,798
Banco del Austro S.A.	Hipoteca y Vehículos	Camión Articulado	352,447
		Exacavadora	354,347
		Tractor	487,394
		Terrenos	296,576
		Edificio	814,039
Corporación Financiera Nacional	Fidecomiso	Maquinaria y equipo	72,441,193
			78,365,794

(2) Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo, se detallan a continuación:

Años	2013
2018	7,000,000
2020	22,994,066
	29,994,066

En su mayoría los préstamos recibidos han sido utilizados como capital de trabajo y adquisición de maquinaria principalmente.

18. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2013
Smurfit Kappa Ecuador S.A.	660,062
Repuestos, Fabricación y Transmisión de	538,383
Vepamil S.A.	431,993
Iteca Socadei	252,236
Empresa Electrica	233,919
Hormiconcreto	227,952
Cementos Chimborazo	178,902
Veltek Cía. Ltda.	128,765
Planman Planificación Diseño y Supervisión	108,023
Alvarez Naranjo María Soledad	92,287
Otros de cuantía menor	1,219,134
	4,071,656

19. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	2013
Empresa Ecuatoriana del Cemento Ecuacem	188,028
G.A.D de la Provincia de Chimborazo	93,658
G.A.D Municipal del Canton Colta	86,860
Consermin s.a.	80,244
China International Water & Electric Co.	51,463
Pinos Montenegro Marco Antonio	50,189
G.A.D. Municipal del Canton Salcedo	37,110
Carrazco Carrazco Gladys Elisa	30,047
Tubasec C.A.	28,233
Otros	908,962
	1,554,794

20. REMUNERACIÓN PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por 1 Gerente General y 16 Gerencias. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas.

Los costos por remuneraciones del personal clave se presentan a continuación:

	2013
Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo)	146,474

21. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar -

Composición:

	2013
Retenciones de Impuesto a la Renta (1)	382,573
Impuesto al Valor Agregado (2)	530,971
	913,544

(1) Corresponde principalmente a los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la Renta del año 2013.

(2) Corresponde al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación. La Administración de la Compañía compensará estos valores con el IVA generado por los ingresos tarifa 12%.

22. PROVISIONES

Composición:

Pasivos Corrientes

Año 2013	Saldo inicial	Incrementos/ decrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	1,442,277	19,250,038	(19,363,225)	1,329,090
Provisión contingencias (2)	3,502,106	2,426,010	(358,837)	5,569,279
Provisión beneficios sociales	1,725,281	1,215,402	(2,144,443)	796,240
Otras provisiones	778,304	891,760	(1,357,195)	312,869
	6,005,691	4,533,172	(3,860,475)	6,678,388

Cincuenta y dos

(1) Corresponden a los impuestos corrientes del año 2013.

(2) Corresponde a provisiones por desmontaje de maquinaria y equipos al terminar su vida útil, así como, la provisión por abandono de la cantera de Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M en lo referente a resarcimiento del daño ambiental. Adicionalmente, existen provisiones por contingentes laborales Patronal que se encuentran en proceso judicial. Las contingencias con el Municipio de Azogues corresponden al 50% que se estima recuperar, de la retención de fondos que se efectuó a la Compañía en concepto del impuesto de 1.5% por mil a los Activos Totales y Patentes Municipales. Ver Nota 27.1.

	2013
Provisión por desmantelamiento	954,237
Provisión pasivo ambiental	980,059
Provisión contigencias laborales	1,681,525
Provisión contingencia Entidades de control	1,953,458
	5,569,279

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013
Tasa de descuento	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%
Vida laboral promedio remanente	5.60
Tabla de amortización e invalidez	TM IESS 2002

El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	31 de diciembre de 2013
Saldo inicial	5,769,252
Costo laboral por servicios actuariales	330,046
Costo financiero	374,968
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	449,500
Beneficios pagados	(342,101)
Costos por servicios pasados	858,566
Liquidaciones anticipadas	(77)
Correcciones de error (1)	(24,602)
Saldo final	7,415,552

(1) Corresponden a los impuestos corrientes del año 2013.

24. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 se compone de 8,359 acciones ordinarias Serie A, 350,365,248 acciones ordinarias Serie B y 532,729 acciones ordinarias Serie C.

25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

25.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2013 será

dieciseis y cuatro

efectuada en el año 2014, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

25.2 Facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

25.3 Valuación

La Compañía podrá capitalizarla en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

25.4 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

25.5 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

26. CONTRATOS SUSCRITOS

Los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

(a) Contrato de adquisición de Clinker Portland

Mediante contrato suscrito el 11 de julio de 2013, la Empresa Internacional Materiales Inc. se compromete a suministrar 290,000 +/- 5% t de Clinker Portland tipo 1, por un valor de US$19,937,500 aproximadamente.

Con relación a estos contratos, a diciembre de 2013 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro de inventarios "Clinker" US$2,646,875.

(b) Contrato de adquisición de residuo cementero y diésel para la planta y cantera de Méndez.

Mediante contrato suscrito el 1 de julio de 2013, la Compañía Vepamil S.A. se

compromete a proveer de galones de residuo cementero y galones de diesel. El plazo de este contrato es de 365 días.

Con relación a este contrato, en el año 2013 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro "Proveedores" US$340,627.

(c) Contrato de ensamblado de puente grúa

Mediante contrato suscrito el 19 de marzo de 2012, Mecáser S.A. se compromete al diseño, suministro, fabricación, montaje y puesta en operación de un puente grúa para transportar cemento. El plazo de este contrato es de 10 meses contados a partir de la entrega del primer anticipo.

Con relación a este contrato, al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantuvo registrado en los estados financieros bajo el rubro "Anticipos a Proveedores" US$535,002.

(d) Contrato de servicio de transporte de Clinker

Mediante contrato suscrito el 4 de julio de 2013, la Compañía Maldonado Pacheco Transportes Pesados S.A. se compromete a prestar el servicio de transporte de 290,000 t +/- 5% de Clinker desde el Puerto Guayaquil a la Planta de Cemento Chimborazo C.A. por un valor de US$5,190,975.

Con relación a este contrato, a diciembre de 2013 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro de inventarios "Clinker Adquirido" US$346,452.

(e) Contrato de adquisición de combustible crudo residual

Mediante contrato suscrito el 2 de abril de 2013, la Compañía Vepamil S.A. se

firmado y sello

compromete a provisionar 6,334,000 galones de combustible crudo residual (Fuel Oil) por un valor de US$4,550,979.

Con relación a este contrato, a diciembre de 2013 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro de inventarios de "Diesel" y "Residuo Combustibles" US$919,493.

(f) Contrato de adquisición de fundas para ensacado

Mediante contrato suscrito el 18 de abril de 2013, Smurfit Kappa Ecuador S.A. se compromete a provisionar 13,183,000 fundas de 2 capas para ensacado de 50 kg de cemento por un valor de US$3,361,685.

Con relación a este contrato, a diciembre de 2013 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro de inventarios "Fundas de papel" US$448,800.

(g) Contrato de diseño y construcción de un sistema de transporte de cemento desde el molino hasta el silo.

Mediante contrato suscrito el 27 de julio de 2011, Molemotor S.A. se compromete a prestar el servicio de diseño, construcción y puesta en marcha de: un sistema de transporte de cemento desde el molino hasta un silo, un silo de cemento con sistema de despacho al granel, ensacadora y paletizadora sacos, por un valor de US$12,999,935.

27. PROCESOS LEGALES

27.1 Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo los juicios 56-2013 (hoy Juicio 107-2013) con el Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por actas de determinación por pago del Impuesto de 1.5 por mil sobre los activos, y por pago de patentes de los años 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007. Por este juicio la Compañía

entregó una garantía bancaria de US$1,610,012 la cual fue despachada favorablemente, y se encuentra registrado dentro del rubro "Otras cuentas por cobrar".

27.2 Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo juicios laborales por reclamación de indemnizaciones por despido intempestivo, jubilación patronal, reliquidaciones, descuentos indebidos y vacaciones. Los procesos se encuentran en la Corte Constitucional y Corte Nacional de Justicia y fueron presentados por dirigentes sindicales y ex trabajadores. Los juicios se mantienen en la Corte Constitucional y fueron planteados como Recursos Extraordinarios de Protección. La Compañía mantuvo una provisión por US$1,681,525 que responden a la estimación de la Administración, cifra incluida en el rubro de "Provisiones contingencias laborales". Ver Nota 22.

27.3 Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo un juicio coactivo instaurado el 24 de marzo de 2008 con proceso No. 010-2008 establecido por Petrocomercial filial de Petroecuador por el cobro de título de crédito No. 063-PCO-2008 por un monto de US$2,684,591 por concepto de supuestas obligaciones pendientes de pago emitidas por re liquidación de precios de facturación de combustible por el año 2006. Dentro de este proceso judicial se han efectuado los procedimientos de ley en cada una de las instancias judiciales tendientes a recuperar el monto de US$6,245,672 que la Compañía ha entregado de forma directa y por coactiva en dicho proceso judicial que se encuentra conformado por: i) efectivo embargado en cuentas bancarias por US$3,292,622, y ii) efectivo entregado al Juzgado Tercero de lo Civil de Pichincha para ejecución del proceso judicial por US$2,953,045. Dicho proceso a la fecha de estos estados financieros no ha tenido un dictamen de sentencia por parte del Juzgado que lleva la causa. La Administración de la Compañía junto a sus asesores legales han efectuado los trámites de ley para precautelar que no proceda el efecto de suspensión del juicio, tal como lo determina el Código de Procedimiento Civil; y consideran que en el presente caso existe la posibilidad que el Juzgado dicte nuevamente una sentencia favorable hacia la Compañía; ratificando lo actuado en la

primera instancia determinando que Petrocomercial filial de Petroecuador reintegre las retenciones indebidamente efectuadas.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron otros eventos que los mencionados en notas a los estados financieros y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación adicional.

* * * *