

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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 SC.IJ.DJCPT.E.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 la Empresa Pública Cementera del Ecuador – EPCE.

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

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



UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

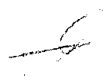
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de agosto de 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. Resumen de las principales políticas 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 2014 y aplicadas de manera uniforme con el período inicial de operaciones comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre del 2013 que se presentan en los estados financieros.

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

Colocho 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

y representan la adopción integral, explícita 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.

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:



UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación por una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo"	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (MPP) para la valoración de inversiones	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18	1 de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo	1 de julio 2016

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 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

Diego

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.4 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).

2.5 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.

Elaborado por 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 o 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 2014, 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 mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar y otras 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.



UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(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 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.

(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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación

Alcance 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

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 28 que se

Ver nota 28

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 "Otros ingresos (gastos), neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(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.

Contable y financiero

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 en 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 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.

2.6.3 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. Al 31 de diciembre del 2014 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a US\$201.109 (2013: US\$41,559), ver Nota 10.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de

Cuentas por pagar 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.7 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 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 Guapán 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.

2.8 Activos mantenidos 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 activo es clasificado como mantenido para la venta se realiza o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por

Cinco y tres 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrables. Al 31 de diciembre del 2014 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto. Ver Nota 15

2.9 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.

2.10 Propiedad, 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.

Verónica J. García

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

<u>Tipo de Bienes</u>	<u>Número de Años</u>	<u>% Valor Residual (*)</u>
Edificios e Instalaciones	6 a 70	10%
Maquinaria y Equipos	1 a 20	30%
Equipo de Computo	1 a 4	15%
Equipo de Oficinas	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 valor de salvamento al término de la vida útil de los bienes. las vidas útiles estimadas para la Planta Guapán son:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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
Vehiculos 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.

C. Cárdenas y C. Cárdenas

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las pérdidas o 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.

2.11 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.

2.12 Concesiones mineras

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral

Verif. 13/12/15



UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

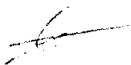
2.13 Costos de exploración y evaluación

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.

2.14 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.

Cecilia y otro 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.15 Deterioro de activos no financieros (propiedad, 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 en 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.

2.16 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 sujetará al Régimen Tributario correspondiente al de entidades y organismos del sector público incluido el de exoneraciones, previsto en el Código Tributario; artículo 35, en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. 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

Como es caso 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

cumplir con todas las obligaciones formales que le obliga la legislación vigente en Ecuador. Al 31 de diciembre de 2014 ha realizado el pago de Impuesto a la Renta por el 4.4% (2013: 4.4%) que corresponde a accionistas privados.

2.17 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

Gerente General 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, para el 2014 del 6.54% (2013: 7%), 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 o 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.

2.18 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.17 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

cf. anexo 6

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.19 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.

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

firmado y uno 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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:

- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.10.
- 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. Ver Nota 2.17.
- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos. Ver Nota 2.6.3.
- La provisión ambiental: Se evalúa en base estudios practicados por profesionales independientes externos. Ver Nota 2.14.
- Impuesto a la renta corriente: La Compañía ha realizado la estimación del Impuesto a la renta corriente correspondiente a sus accionistas privados. Ver Nota 2.16.

Alcides y Asociados

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 valor razonable de tasa de interés, 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

Diego y tres

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

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

financiera y crédito 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

Atestado y firmado 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	3,414,738	-
Préstamos y obligaciones con instituciones financieras	5,565,904	16,291,667
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	4,071,656	-
Préstamos y obligaciones con instituciones financieras	1,773,623	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.

Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M.

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Cuentas por pagar a proveedores	3,414,738	4,071,656
Préstamos y obligaciones con instituciones financieras	21,857,571	31,767,689
Total deuda	25,272,309	35,839,345
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(10,164,121)	(13,096,949)
Deuda neta	15,108,188	22,742,396
Total patrimonio	173,348,896	167,634,145
Capital total	188,457,084	190,376,541
Ratio de apalancamiento	8%	12%

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son: "préstamos y obligaciones con instituciones financieras" y "cuentas por pagar a proveedores".

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:

	2014		2013	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,164,121	-	13,096,949	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	14,031	-	1,635,251	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,634,470	-	2,240,367	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7,113,481	-	1,000,000	-
Otras cuentas por cobrar	8,247,487	6,245,672	10,002,563	6,245,672
Inversiones disponibles para la venta	-	63,048	-	427,989
Total activos financieros	28,173,590	6,308,720	27,975,130	6,673,661
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones con instituciones financieras	5,565,904	16,291,667	1,773,623	29,994,066
Cuentas por pagar a proveedores	3,414,738	-	4,071,656	-
Total pasivos financieros	8,980,642	16,291,667	5,845,279	29,994,066

Handwritten signature and date: 13 de marzo

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

2014	Gastos operacionales			Total
	Costo de Ventas	De administración	De ventas	
Costo de productos vendidos	48,365,097	-	-	48,365,097
Deterioro de planta prefabricados (1)	6,980,355	-	-	6,980,355
Deterioro de silo (2)	3,106,221	-	-	3,106,221
Clinker comprado	4,840,122	-	-	4,840,122
Combustible	8,246,973	93,268	16,229	8,356,470
Gasto depreciación	7,826,203	975,768	853,294	9,655,265
Sueldos y otros beneficios	7,126,812	2,511,119	2,811,693	12,449,624
Mantenimiento	4,882,031	184,230	121,560	5,187,821
Servicios Profesionales	609,475	500,025	84,078	1,193,578
Seguros	1,505,748	74,081	44,373	1,624,202
Gastos de Movilidad	9,962	13,241	196	23,419
Servicios básicos	7,337,328	119,850	21,504	7,478,683
Impuestos	160,577	36,847	424,317	621,741
Venta y Baja Activos fijos	121,187	-	-	121,187
Otros	769,055	1,204,843	1,153,099	3,126,997
Gasto eventos	-	-	262,129	262,129
Servicios Legales	22	112,024	877	112,923
Gastos Varios	4,426,029	201,775	315,301	4,943,105
Gasto no Deducible	1,228	2,500	1,597	5,325
Gasto Interés	-	2,384,413	-	2,384,413
Total	106,308,448	8,414,004	6,112,247	120,834,699

(1) Pérdida por deterioro de la planta de prefabricados por US\$6,980,355, ver Nota 15.

(2) Provisión por deterioro del silo de la Planta Chimborazo por US\$3,106,221

Costos y gastos

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2013

	Costo de Ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De ventas	
Costo de productos vendidos	6,173,706	-	1,473,147	7,646,853
Clinker comprado	2,002,908	-	-	2,002,908
Combustible	1,185,164	10,729	75	1,195,968
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	609,715	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	445,997	16,928	662	463,587
Impuestos	136,832	87,028	12,411	236,271
Venta y Baja Activos fijos	149,656	1,145	-	150,801
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	30	8,255	25	8,370
Gasto Interés	-	10,135	-	10,135
Total	14,642,542	1,596,887	1,839,449	18,078,878

7. Otros gastos, neto

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos (1)	1,967,830	981,822
Otros gastos (2)	(3,084,355)	(1,788,743)
	<u>(1,116,525)</u>	<u>(806,921)</u>

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

(2) Corresponde principalmente a: i) provisión para el cierre de la Mina Calerita Shoboi por US\$1,059,233; y, ii) 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 (2013: US\$1.605,000).

Arando y...

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	28,607	23,862
Bancos (1)	<u>10,135,514</u>	<u>13,073,087</u>
	<u>10,164,121</u>	<u>13,096,949</u>

(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:

	<u>Tasa</u>	<u>Calificación del Emisor</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de la Producción S.A.	5.80%	AAA-	14,031	13,269
Banco del Austro S.A.	3.00%	AA-	-	1,619,148
Rendimientos de inversiones (1)			-	2,834
			<u>14,031</u>	<u>1,635,251</u>

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

10. Cuentas por cobrar comerciales

Composición:

Moneda 2014

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes comerciales	2,835,579	2,281,926
Provisión deterioro cuentas por cobrar (1)	<u>(201,109)</u>	<u>(41,559)</u>
Total Cartera	<u>2,634,470</u>	<u>2,240,367</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
De 0 a 60 Días	1,999,247	1,645,547
De 61 a 120 días	48,961	54,137
De 121 a 365 Días	193,794	52,739
Mayores a 365	<u>593,577</u>	<u>529,503</u>
	<u>2,835,579</u>	<u>2,281,926</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	41,559	41,559
Incrementos	159,550	-
Saldo al final	<u>201,109</u>	<u>41,559</u>

11. Anticipos a proveedores

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías de Seguros (QBE Colonial, Equivda)	161,349	380,593
Consultoria Irigoyen y Asociados Cia. Ltda.	149,998	-
Consorcio Hispano Ecuatoriano	149,843	149,843
Iteca Socadei	102,260	147,360
Chucho Morocho Manuel	64,380	64,380
Consultoria Ambiental Biotierra Cia. Ltda.	44,685	44,685
Salvimpex Cia. Ltda.	32,500	-
Universidad de Cuenca	22,257	-
Chafía Moina Fanny Yolanda	21,284	-
Puerto Trinitaria Trinipuerto S.A.	19,964	185,555
Otros anticipos	<u>213,685</u>	<u>1,678,951</u>
	<u>982,205</u>	<u>2,651,367</u>

Sumario general

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. Otras cuentas por cobrar

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS	5,000,000	5,000,000
Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues (2)	2,236,042	3,846,055
Otros deudores	1,011,445	1,156,508
	<u>8,247,487</u>	<u>10,002,563</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por US\$5,000,000 en calidad de anticipo de utilidades generadas por el ejercicio económico de 2013 de Industrias Guapán S.A.
- (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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima (1)	12,066,845	6,087,083
Productos en proceso	2,393,268	1,112,854
Producto terminado (2)	944,764	6,901,064
Materiales (3)	5,738,747	7,964,457
Repuestos y lubricantes (4)	7,559,259	3,621,994
Mercaderías en tránsito (5)	4,989,908	1,298,101
	<u>33,692,791</u>	<u>26,985,553</u>
Provisión por obsolescencia (6)	<u>(482,562)</u>	<u>(482,562)</u>
	<u>33,210,229</u>	<u>26,502,991</u>

Cemento y otros

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	482,562	482,562
(+) Incrementos	-	-
(-) Utilizaciones	-	-
Saldo al final	<u>482,562</u>	<u>482,562</u>

14. Propiedades de inversión

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terreno Guapán (1)	249,752	290,940
Terreno CEM	171,400	171,400
Terreno Zhirincay	187,391	187,392
Edificio Guapán (1)	-	106,972
Edificio CEM	110,484	110,483
Depreciación Edificio CEM	(24,805)	(20,450)
	<u>694,222</u> (2)	<u>846,737</u>

Guapán y CEM

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Con fecha 6 de noviembre de 2014, mediante sesión de directorio se resuelve la entrega de bienes declarados como improductivos hacia la Parroquia Guapán, por lo cual el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Azogues canceló el valor de US\$148.160, segregado de la siguiente manera:

	<u>2014</u>
Terreno Guapán	41,188
Edificio Guapán	<u>106,972</u>
	<u>148,160</u>

- (2) Ver Nota 2.9.

Guapán 3 octubre 2014

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de la propiedad, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo de Planta	Equipo de Oficina y Computo	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos	Herramientas	Otros Activos	Proyectos en Curso (1)	Total
Al 1 de noviembre del 2013											
Costo histórico	11,782,646	16,515,892	36,531,364	1,149,660	225,159	7,388,735	40,278,343	152,803	357,693	4,771,304	105,086,197
Depreciación acumulada	(2,347,824)	(2,347,824)	(8,840,032)	(681,469)	(90,891)	(1,804,164)	(8,760,071)	(43,065)	(25,274)		(20,918,580)
Valor en libros	11,782,646	16,168,068	29,691,332	468,191	134,268	5,584,571	33,518,272	109,738	106,479	4,771,304	145,267,637
Movimiento a diciembre 2013											
Adiciones		560,000	8,203,181	14,329	899	81,000	301,000		27,248	702,053	9,270,301
Bajas neto			(348)			(184,010)	(1,800)				(186,158)
Depreciación		(116,709)	(544,009)	(44,521)	(7,150)	(106,857)	(404,270)	(1,849)	(5,974)		(1,213,339)
Revaluación (costo)			(686,100)			(373,135)					(1,059,235)
Revaluación (depreciación)			156,072			70,891					226,963
Ajustes (Costo Depreciación)		871	50			28,645					29,566
Ajustes (Costo Histórico)		596					65,787				66,383
Transferencias			(34,642)	3,238					31,401		
Reclasificaciones										89,302	
Valor en libros	11,782,646	16,840,824	36,808,136	481,198	127,917	5,941,105	33,478,989	107,889	159,157	48,505,559	153,093,420
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo histórico	11,782,646	19,106,485	46,024,055	1,167,218	225,758	6,952,590	40,643,330	152,803	416,345	48,505,559	174,886,790
Depreciación acumulada	(2,347,824)	(2,347,824)	(9,225,919)	(726,070)	(97,641)	(1,811,485)	(7,164,341)	(44,914)	(25,718)		(21,793,379)
Valor en libros	11,782,646	16,758,661	36,798,136	441,148	127,917	5,941,105	33,478,989	107,889	159,157	48,505,559	153,093,420

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

Descripción	Teléfonos	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo de Planta	Equipo de Oficina y Computo	Muebles y Fragores	Vehículos	Equipos	Herramientas	Otros Activos	Plusvalías en Curso (1)	Total
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo histórico	11,782,546	19,106,486	46,034,046	1,167,218	225,755	6,852,599	40,643,330	152,803	416,345	48,505,559	174,886,790
Depreciación acumulada	(2,485,682)	(2,485,682)	(9,225,919)	(726,020)	(97,841)	(1,811,485)	(7,164,341)	(44,911)	(257,166)		(21,793,370)
Valor en libros	11,782,546	16,640,824	36,808,136	441,198	127,917	5,041,115	33,478,989	107,892	159,179	48,505,559	153,093,420
Movimiento a diciembre 2014											
Adiciones		261,835	3,280,810	351,694	61,797	997,897	335,110		71,498	4,342,228	9,752,869
Abstracciones		(13,280,016)	(840,815)	(1,405)		(2,939)	(34,522,470)		(6,005)	(48,554,200)	(47,148)
Bajas		(1,119,675)	(74,612)	(19,529)	(120)	(228,605)	(116,066)		(1,676)		(4,649,265)
Depreciación		(1,119,675)	(3,605,379)	(210,366)	(68,450)	(641,131)	(3,554,389)	(9,727)	(40,236)		(10,150)
Baja (depreciación acumulada)		(1,119,675)	(3,605,379)	(210,366)	(68,450)	(641,131)	(3,554,389)	(9,727)	(40,236)		(10,150)
Revalúos (depreciación)	(43,890)	(1,447,118)	(44,218)	(14,017)	101	25,108	25,845		849		(8,924,271) (2)
Transferencias		263,786		21,706	13,212	42,425	1,600,647	2,147	(37,108)		1,943,923
Reclasificaciones	(69,876)	(1,474,565)	(59,934)	63,485	4,838	29,409	(1,953,716)	(5,499)		(661)	(3,436,045) (2)
Defenore de propiedad, planes y equipos			(3,106,271)	(31,955)		(74,463)				(67,149)	(3,106,271) (3)
Valor en libros	11,648,666	26,405,982	34,003,849	619,349	139,286	5,158,473	56,877,823	86,695	158,997	41,75,777	139,304,217
Al 31 de diciembre del 2014											
Costo histórico	11,648,666	29,726,834	46,831,088	1,518,281	292,273	7,543,556	66,360,970	139,169	455,774	41,75,777	188,701,428
Depreciación acumulada	(3,321,552)	(3,321,552)	(12,797,239)	(898,932)	(152,987)	(2,385,093)	(9,492,147)	(52,494)	(206,771)		(29,367,211)
Valor en libros	11,648,666	26,405,982	34,033,849	619,349	139,286	5,158,473	56,877,823	86,695	248,997	41,75,777	159,334,217

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Planta hormigón Challuabamba	1,305,328	-
Proyecto mina Shobol Norte 1	799,009	677,566
Proyecto puente grúa	760,575	-
Proyecto adquisición e instalación de servidores	251,684	251,684
Proyecto incremento Producción Clinker	234,883	239,639
Proyecto urbanización Zhirincay	227,112	227,112
Construcción Edificio Administrativo	140,616	119,440
Proyecto diseño, construcción y montaje de aerodeslizador molin-	113,309	-
Proyecto Inversión Materia Prima	102,018	-
Proyecto sistema de tratamiento de aguas negras	91,455	90,400
Proyecto Premolienda Clinker	75,500	-
Proyecto administración de archivos	40,200	40,200
Proyecto sistema workflow	19,788	19,788
Proyecto archivo general	14,300	-
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
Proyecto Coprocesamiento de recurso alternativo	-	70,745
Proyecto Modernización Sistema de Control del horno	-	584,019
Proyecto Hangar, paletizadora y silo con cuarto de control (a)	-	45,857,230
	<u>4,175,777</u>	<u>48,505,559</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía registrado dentro del rubro de propiedad, planta y equipos, una planta de prefabricados (durmientes) por un valor neto de aproximadamente US\$10,436,000. que se encontraba en desuso.

El accionista mayoritario con Acta de Junta General de Accionistas de fecha 5

[Firma manuscrita]

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

de junio de 2014, solicitó efectuar un avalúo comercial de la planta de prefabricados. según informe técnico por parte de un perito profesional externo se estimó la planta antes mencionada a un valor de reposición de aproximadamente US\$3,455,000, por lo que, ajustó el valor que mantenía registrado en libros, generando un deterioro de aproximadamente US\$6,980,000. Al 31 de diciembre de 2014, se reclasificó la planta de prefabricados al rubro de activos disponibles para la venta pues es la intención de la Administración disponer de la misma.

- (3) El 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantenía registrado dentro de la cuenta Proyectos en curso los siguientes proyectos: i) hangar; ii) paletizadora y iii) silo con cuarto de control, los mencionados proyectos tenían un costo aproximado de US\$46,452,000, los cuales fueron activados el 1 de enero del 2014. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía registró una provisión por la totalidad del silo por US\$3,106,221 por el deterioro del activo.

16. Activos para exploración y evaluación

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mina Rescate 3 (1)	767,358	767,358
Mina Gretha Piedad (2)	<u>4,271,200</u>	<u>2,923,142</u>
	<u>5,038,558</u>	<u>3,690,500</u>

- (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.

Guillermo G. Ruiz

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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. El movimiento de costos de la mina en mención es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio	2,923,142	2,923,142
(+) Adiciones (3)	1,348,058	-
Saldo al final	<u>4,271,200</u>	<u>2,923,142</u>

- (3) En el 2014 corresponden principalmente a costos de exploración y evaluación de: i) mantenimiento y reparación US\$297,246; ii) depreciaciones US\$249,832; iii) mano de obra directa US\$205,097; y iv) otros US\$595,883.

17. Préstamos y obligaciones con instituciones financieras

	Interés anual		Garantía (1)	2014		2013	
	2014	2013		Corriente	No corriente (2)	Corriente	No corriente (2)
	%	%					
<u>Préstamos y sobregiros</u>							
Banco Proamerica S.A.	9.12	8.95-9.02	Hipoteca	1,500,000	-	1,500,000	5,000,000
Banco del Austro S.A.	9.02	9.02	-	-	-	-	2,000,000
Corporación Financiera Nacional	8.45	7.91	Fidecomiso	3,853,333	16,291,667	-	22,994,066
Intereses por pagar				232,571	-	273,623	-
				<u>5,565,904</u>	<u>16,291,667</u>	<u>1,773,623</u>	<u>29,994,066</u>

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

Correcto y nuevo 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Banco	Tipo de gravamen	Bienes prendados	2014	2013
Banco Promerica S.A.	Hipoteca	Terrenos	2,770,000	3,619,798
	Prenda industrial	Maquinaria	4,839,000	-
Banco del Austro S.A.	Garantía	Garantía bancaria	1,610,013	-
	Hipoteca	Inmueble	3,194,009	1,110,615
		Maquinaria	-	1,194,188
Corporación Financiera Nacional	Fidecomiso	Inmueble	10,227,530	-
		Contrato mutuo	23,000,000	-
		Pagare Primer piso	23,000,000	-
		Prenda Industrial	18,044,538	-
		Prenda Industrial	14,318,201	72,441,193
			101,003,291	78,365,794

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

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2016	3,833,333	-
2017	3,833,333	-
2018	3,833,333	7,000,000
2019	3,833,333	-
2020	958,335	22,994,066
	<u>16,291,667</u>	<u>29,994,066</u>

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:

Composición →

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Molemotor S.A.	538,383	538,383
Smurfit Kappa Ecuador S.A.	497,339	660,062
Vepamil S.A.	458,907	431,993
Empresa Electrica Riobamba S.A.	417,720	233,919
International Materials Inc.	280,809	-
Iteca Socadei	148,750	252,236
Vipesa Construcciones S.A.	110,198	89,191
María Beatriz Jaramillo García	92,133	-
Alvarez Naranjo María Soledad	67,093	92,287
Hormicrete Cía. Ltda.	59,778	227,952
Otros de cuantía menor	743,628	1,545,633
	<u>3,414,738</u>	<u>4,071,656</u>

19. Anticipo de clientes

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Técnica General de Construcciones S.A.	262,943	-
Harbin Electric International Co. Ltd.	126,511	-
G.A.D de la Provincia de Chimborazo	104,023	93,658
Empresa Ecuatoriana del Cemento Ecuacem S.A.	99,008	188,028
Servicios de adquisiciones globales de las Americas S. A.	64,545	-
Baldeón Wilfrido Eduardo	33,513	543
Carrazco Carrazco Gladys Elisa	29,315	30,047
Pinos Montenegro Marco Antonio	27,755	50,189
G.A.D Municipal del Canton Colta	15,554	86,860
Otros	859,519	1,105,469
	<u>1,622,686</u>	<u>1,554,794</u>

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:

Gerente General 18,000 -

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo)	<u>1,338,294</u>	<u>146,474</u> (1)

(1) Valores correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre 2013.

21. Impuestos

Impuestos por recuperar -

Composición:

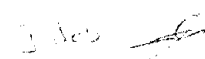
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta (1)	1,224,081	382,573
Impuesto al Valor Agregado (2)	<u>383,158</u>	<u>530,971</u>
	<u>1,607,239</u>	<u>913,544</u>

(1) Corresponde principalmente a los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la Renta del año 2014.

(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%.

Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta del año

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014:

Conciliación 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	6,658,699	1,733,006
Participación laboral	-	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	6,658,699	1,733,006
Ingresos exentos	(401,204)	-
Gastos no deducibles	16,515,015	2,308,222
Deducción por leyes especiales (1)	(21,901,823)	(3,787,731)
Deducción por incremento neto de empleados	(236,679)	(79,166)
Utilidad tributaria	634,008	174,331
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>139,482</u>	<u>38,353</u>

(1) Corresponde al capital accionario Público que se encuentra excepto del Pago de Impuesto Renta.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reconciliación de la tasa efectiva		
Utilidad antes de impuestos	6,658,699	1,733,006
Impuesto a la renta del año	<u>139,482</u>	<u>38,353</u>
Tasa efectiva	2%	2%

22. Provisiones

Composición:

Composición y monto

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Incrementos / decrementos</u>	<u>Pagos / utilizaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>2014</u>				
Impuestos por pagar (1)	<u>1,329,090</u>	<u>29,312,844</u>	<u>(29,107,120)</u>	<u>1,534,814</u>
Provisión contingencias (2)	<u>5,569,277</u>	<u>1,788,270</u>	<u>(1,953,774)</u>	<u>5,403,773</u>
Provisión beneficios sociales	<u>796,240</u>	<u>6,465,405</u>	<u>(6,270,109)</u>	<u>991,536</u>
Otras provisiones (3)	<u>312,871</u>	<u>6,888,705</u>	<u>(6,099,420)</u>	<u>1,102,156</u>
	<u>6,678,388</u>	<u>15,142,380</u>	<u>(14,323,303)</u>	<u>7,497,465</u>
<u>2013</u>				
Impuestos por pagar (1)	<u>1,442,277</u>	<u>19,250,038</u>	<u>(19,363,225)</u>	<u>1,329,090</u>
Provisión contingencias (2)	<u>3,502,106</u>	<u>2,426,008</u>	<u>(358,837)</u>	<u>5,569,277</u>
Provisión beneficios sociales	<u>1,725,281</u>	<u>1,215,403</u>	<u>(2,144,444)</u>	<u>796,240</u>
Otras provisiones (3)	<u>778,304</u>	<u>891,762</u>	<u>(1,357,195)</u>	<u>312,871</u>
	<u>6,005,691</u>	<u>4,533,173</u>	<u>(3,860,476)</u>	<u>6,678,388</u>

- (1) Corresponden a los impuestos corrientes del año 2014 y 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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión por desmantelamiento	1,272,124	954,238
Provisión contingencias laborales	1,645,874	1,681,524
Provisión pasivo ambiental	2,039,291	980,057
Provisión contingencia entidades de control	<u>446,484</u>	<u>1,953,458</u>
	<u>5,403,773</u>	<u>5,569,277</u>

- (3) Corresponde a la provisión para el cierre de la Mina Calerita Shobol por US\$1,059,233

Conciliado y validado

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

23. Beneficios a empleados

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	5.60	5.60
Tabla de amortización e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	7,415,552	5,769,252
Costo laboral por servicios actuariales	993,366	330,046
Costo financiero	415,004	374,967
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	(397,321)	449,500
Beneficios pagados	(1,075,408)	(342,101)
Costos por servicios pasados	-	858,566
Liquidaciones anticipadas	-	(24,360)
Correcciones de error (1)	-	(318)
Saldo final	<u>7,351,193</u>	<u>7,415,552</u>

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

24. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Compañía gerente 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(a) Saldos

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Préstamos	7,000,000	1,000,000
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Servicios compartidos	113,481	-
			<u>7,113,481</u>	<u>1,000,000</u>

(b) Transacciones

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Venta de productos	346,864	-
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Servicios compartidos	113,481	-
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Cobros	335,876	-
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Préstamos (1)	6,000,000	1,000,000
			<u>6,796,221</u>	<u>1,000,000</u>

(1) 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 generó durante el ejercicio económico 2013. Cuando se efectúe la liquidación del préstamo se lo hará deduciendo el dividendo que le corresponda a la Empresa Pública Cementera del Ecuador.

Concedido y aprobado

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

25. Capital social

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 se compone de 8,359 acciones ordinarias Serie A, 350,365,248 acciones ordinarias Serie B y 532,729 acciones ordinarias Serie C.

26. Reservas y resultados acumulados

26.1 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 2014 será efectuada en el año 2014, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

26.2 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.

26.3 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

Handwritten signature and initials

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Compañía.

26.4 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.

26.5 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.

27. Contratos suscritos

Los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación:

- (a) Contrato de adquisición de residuo cementero y diésel para la Planta Guapán

Recuento y cmo 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Mediante contrato suscrito el 23 de julio de 2014, la Compañía Vepamil S.A. se compromete a proveer de galones de residuo cementero y galones de diésel por un valor de US\$6,484,289. El plazo de este contrato es de 365 días.

Con relación a este contrato, en el año 2014 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro "Proveedores" US\$8,603,493. (2013: US\$340,627).

(b) Contrato de adquisición de fundas para ensacado

Mediante contrato suscrito el 27 de noviembre de 2014, Smurfit Kappa Ecuador S.A. se compromete a provisionar 1,016,666 fundas de 2 capas para ensacado de 50 kg de cemento por un valor de US\$3,209,000.

Con relación a este contrato, a diciembre de 2014 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro de inventarios "Proveedores" US\$1,978,800.

(c) Contrato de adquisición de Clinker

Mediante contrato suscrito el 3 de diciembre de 2014, la Empresa Hormicrete Cía. Ltda., se compromete a suministrar 200,000 t de Clinker para el molino de cemento, por un valor de US\$1,760,000 aproximadamente.

Con relación a estos contratos, a diciembre de 2014 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro de inventarios "Proveedores" US\$2,527,894. (2013: US\$2,646,875).

(d) Contrato de adquisición de galones de combustible crudo residual para la planta Chimborazo

Mediante contrato suscrito el 13 de mayo de 2014, la Compañía Vepamil S.A. se

Sin embargo, se...

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

compromete a proveer galones de combustible crudo residual para la planta Cemento Chimborazo, por un valor de US\$4,550,979. El plazo de este contrato es de 4 meses.

Con relación a este contrato, en el año 2014 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro "Residuo" US\$3.703.108. (2013: US\$340,627).

(e) Contrato de adquisición de yeso para planta Chimborazo

Mediante contrato suscrito el 2 de mayo de 2014, la Compañía Safhenvisa S.A. se compromete a proveer 24.000 t +/- 10% de yeso por un valor de US\$1,560,000.

Con relación a este contrato, a diciembre de 2014 la Compañía registró en los estados financieros bajo el rubro de inventarios "Yeso" US\$1.395.593 (2013: US\$846,452).

28. Procesos legales

28.1 Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene el 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 totales de los años 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007. Por este juicio la Compañía mantiene una garantía bancaria No. 292 con el Baco del Austro por un monto de US\$1,610,012 la cual se renueva cada tres meses.

28.2 Al 31 de diciembre de 2014, 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

Señor: [Firma]

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

sindicales y ex trabajadores. Los juicios se mantienen en la Corte Constitucional y fueron planteados como Recursos Extraordinarios de Protección. La Compañía mantiene una provisión por US\$1,645,874 que responden a la estimación de la Administración, cifra incluida en el rubro de "Provisiones contingencias laborales". Ver Nota 22.

- 28.3** Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo un juicio coactivo instaurado el 24 de marzo de 2008 con proceso 010-2008 establecido por Petrocomercial filial de Petroecuador por el cobro de título de crédito 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.

El juicio se encuentra en primera instancia en el Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, quien determinó que el mismo corresponde a la Unidad de lo Contencioso Administrativo. Posteriormente, el 20 de Julio del 2014, el Juez Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, dictó una providencia, agregando la revocatoria, para su resolución, hecho que no ha ocurrido hasta la presente fecha.

Res. No. 13.000 

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEM C.E.M.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 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.

Desarrollado y aprobado por el Comité de Asesoría y el Comité de Vigilancia