

## **BLOQCIM S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida el 28 de mayo del 2004 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de bloques, adoquines, tejas y productos similares para el sector de la construcción. La dirección registrada de la Compañía es Km. 7 ½ vía a la Costa campamento San Eduardo.

Según se menciona en la Nota 23(a), la Compañía mantiene un acuerdo de distribución de bloques y adoquines con una compañía especializada en la administración, operación y control de canales de comercialización de productos de construcción. El 92% de las ventas son generadas a través de este contrato (86% en el 2012).

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de 455.000 aproximadamente. Debido a un atraso en los desembolsos contratados con una institución financiera, la Compañía utilizó parte de los flujos de su operación para continuar con la construcción de la nueva planta y la instalación de equipos. Entre febrero y marzo del 2014, se recibieron los desembolsos pendientes por 973.000 aproximadamente, mismos que permitieron estabilizar la posición financiera de la Compañía.

#### **Aprobación de estados financieros-**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de Bloqcim S.A. el 19 de marzo del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **a) Bases de preparación de los estados financieros –**

Los estados financieros de Bloqcim S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los beneficios post-empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 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.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

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

**b) Reestructuración de saldos iniciales –**

La Administración de la Compañía durante el 2013, procedió a reestructurar los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 en los rubros que se indican a continuación:

	<u>Pasivo por impuesto diferido</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
Saldos como fueron reportados al 31 de diciembre del 2012	232.900	1.759.869
Ajuste de impuesto diferido	(1) <u>(232.900)</u>	<u>232.900</u>
Saldos como fueron ajustados al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>1.992.769</u>

- (1) La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las disposiciones tributarias vigentes desde el 2012 no permitan la compensación del saldo del impuesto diferido registrado en su estado de situación financiera hasta el año anterior, debido a esto procedió a revertir con efecto retroactivo dicho saldo.

En adición a lo anterior, la Compañía también procedió a reestructurar los resultados integrales del 2012 de la siguiente manera:

Utilidad neta y resultado integral como fue reportado	421.168
Impuesto a la renta diferido	<u>232.900</u>
Utilidad neta y resultado integral del año reestructurado	<u>654.068</u>

**c) Moneda Funcional y de Presentación –**

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

**d) Efectivo –**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en el valor.

**e) Activos y Pasivos financieros –**

**Clasificación:**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a clientes 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.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. 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.

#### **Reconocimiento, medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento** - La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando es parte de los acuerdos que los generan y se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial y posterior**- 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza los activos y pasivos como se describe a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden principalmente a los montos adeudados por los clientes por las ventas de bienes en el curso normal de sus operaciones. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan interés y se recuperan en el corto plazo.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a anticipos a proveedores, préstamos a empleados entre otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones bancarias: 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 significativos 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 utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integral en el rubro gastos financieros. Los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte de las obligaciones por pagar.

(ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponde a un préstamo de capital de trabajo que genera interés y que no excede las tasas de mercado. El saldo de esta obligación se incluye en el pasivo corriente.

**Deterioro de activos financieros**: La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos.

**Baja de activos y pasivos financieros**: Un activo financiero es dado de baja 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 financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### f) **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 de 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.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### g) **Propiedad, mobiliario y equipos, neto –**

Las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada 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 menores o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de los otros bienes de Propiedad, mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes que conforman un grupo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos depreciables al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas de Propiedad, mobiliario y equipo son las siguientes: entre 10 y 50 años para maquinarias y equipos, 10 años para muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada período que se informa para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos.

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

**h) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –**

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, mobiliario y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse su valor en libros. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros neto. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registrará una pérdida por deterioro en los resultados del período. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**i) Impuesto a la renta corriente y diferido –**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% en el 2013 (23% en el 2012) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% en el 2013 (13% en el 2012) si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los impuestos activos corrientes contra los impuestos pasivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

### **D) Impuesto sobre las ventas –**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

**k) Arrendamientos –**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se reconocen como parte de los costos de producción y gastos de administración en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

**l) Provisiones –**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperan incurrir para cancelarla y el incremento en la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

**m) Beneficios a los empleados –**

**Beneficios de corto plazo:** Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de estos beneficios se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

**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 al mismo 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 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 reconocen en el estado de resultados integrales en el periodo en el que surgen.

**n) Distribución de dividendos –**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**o) Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF –**

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor por 840.501 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**p) Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos se miden por el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de las ventas realizadas en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos. Los ingresos por las ventas de sus productos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos, cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**q) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

**r) Costos por intereses –**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el período en que se incurre en ellos.

**s) Contingencias –**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

**t) Eventos posteriores –**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### **NOTA 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 están basados en la experiencia histórica y cambios en la 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 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, mobiliario y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

- 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.
- Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### **NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones e inversiones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, y los riesgos relacionados con la obtención de créditos para garantizar sus inversiones y liquidez.

La administración de estos riesgos y la evaluación de los potenciales efectos negativos están bajo la responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía.

#### **Riesgo de mercado**

##### **a.- Riesgo de tasa de interés**

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, debido a que se mantiene préstamos contratados principalmente con instituciones financieras locales, con tasas fijas y tasas reajustables, las cuales son comparables a los del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos. La Compañía trata de minimizar este riesgo manteniendo un equilibrio entre las tasas de interés fijas y variables de sus obligaciones financieras. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras de la Compañía.

##### **b.- Riesgo de tasa de cambio**

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tasas de cambio. La Compañía realiza todas sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no está expuesta al riesgo de tipo de cambio.

### **c.- Riesgo de precio**

La Compañía para mitigar el riesgo de precio de las materias primas negocia el volumen de las compras de cemento con un proveedor local con el que se fija un precio para el año. Para las demás compras de materias primas la Compañía mantiene proveedores por cada insumo con los que se negocia directamente y mantiene créditos directos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de materia prima, se renegocian los precios de compras de las materias primas y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar significativas con una empresa. Sin embargo la Gerencia considera que el riesgo de crédito es mínimo debido a su alta rotación de recuperación. No existen saldos vencidos de cartera. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a los depósitos de la Compañía (calificación mínima "AAA-").

### **Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones de la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>					
Obligaciones bancarias	625.738	764.693	860.095	472.008	2.722.534
Partes relacionadas - accionista	313.909	-	-	-	313.909
Cuentas por pagar proveedores	497.848	-	-	-	497.848
	<u>1.437.495</u>	<u>764.693</u>	<u>860.095</u>	<u>472.008</u>	<u>3.534.291</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>					
Obligaciones bancarias	28.709	657.225	493.856	598.919	1.778.709
Cuentas por pagar proveedores	216.753	-	-	-	216.753
	<u>245.462</u>	<u>657.225</u>	<u>493.856</u>	<u>598.919</u>	<u>1.995.462</u>

### **Gestión del riesgo de capital**

La Compañía administra una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha y generar retornos a los accionistas; y
- (ii) Mantener una estructura de capital óptima para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Total del pasivo	3.858.552	56%	2.345.169	44%
Total de patrimonio	3.026.830	44%	3.007.339	56%
Total del pasivo y patrimonio	6.885.382	100%	5.352.508	100%

### **NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>				
Efectivo	90.107	-	1.081.046	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por cobrar clientes	427.843	-	442.806	-
Otras cuentas por cobrar	42.139	-	71.021	-
<u>Total activos financieros</u>	<u>560.089</u>	<u>-</u>	<u>1.594.873</u>	<u>-</u>

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Obligaciones bancarias	625.738	2.096.796	28.709	1.750.000
Cuentas por pagar proveedores	497.848	-	216.753	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	313.909	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.437.495</b>	<b>2.096.796</b>	<b>245.462</b>	<b>1.750.000</b>

El valor en libros del efectivo, cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y proveedores se aproxima al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones bancarias y cuentas por pagar a relacionadas, debido a que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

#### NOTA 6 - EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Fondos en caja	1.000	1.000
Bancos - cuentas corrientes (1)	89.107	1.080.046
	<u>90.107</u>	<u>1.081.046</u>

(1) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, están denominadas en dólares estadounidenses y no generan intereses. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

#### NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	2013	2012
Saldos corrientes	427.483	442.806
Saldos vencidos	-	-
	<u>427.483</u>	<u>442.806</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de crédito promedio es de 30 días. Al 31 de diciembre del 2013 el 92% del saldo corresponde a Distribuidora Rocafuerte DISENSA S.A. (86% en el 2012) (Véase Nota 23(a)).

La Compañía no ha considerado necesario el reconocimiento de una provisión para cuentas dudosas debido a que no existen indicios de deterioro de la cartera.

La Compañía no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre esos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlos contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

#### NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo a proveedores	19.013	27.191
Empleados	6.569	14.279
Otros deudores	<u>16.557</u>	<u>29.551</u>
	<u>42.139</u>	<u>71.021</u>

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

#### NOTA 9 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	146.832	132.934
Materias primas	192.232	125.027
Materiales y repuestos	262.561	213.365
Importaciones en tránsito	<u>728</u>	<u>108.347</u>
	<u>602.353</u>	<u>579.673</u>

## NOTA 10 - PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terreno (a)	347.100	347.100
Maquinarias (b)	1.991.868	1.991.868
Vehículos	65.712	65.712
Equipo de computación	48.120	48.120
Muebles y enseres	28.936	28.936
Equipo de laboratorio	1.548	1.548
Obras en curso (c)	4.096.185	1.529.482
	<u>6.579.469</u>	<u>4.012.766</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(923.756)</u>	<u>(855.393)</u>
	<u>5.655.713</u>	<u>3.157.373</u>

(a) Corresponde a un terreno ubicado en la Vía a la Costa en el que se está construyendo la nueva planta de fabricación de bloques y adoquines de la Compañía. Actualmente las operaciones de la Compañía se desarrollan en las instalaciones arrendadas de propiedad de Holcim Ecuador S.A. (Véase Nota 23(b)). El inmueble está garantizando obligaciones con una institución financiera.

(b) Incluye maquinarias que han sido prendadas para garantizar obligaciones con una institución financiera.

(c) Al 31 de diciembre del 2013 incluye principalmente costos relacionados con la construcción de la nueva planta por 1.669.256 y compras de maquinarias y equipos por 2.426.929 que están siendo instalados en la nueva planta.

Adicionalmente, durante el año 2013, la Compañía ha capitalizado costos por intereses por 193.000 aproximadamente como parte de las obras en curso. Los costos por intereses se capitalizaron a la tasa promedio ponderada de sus préstamos del 8.86%.

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2012 fue el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de laboratorio</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo -</b>								
Saldo al 1 de enero del 2012	347.100	2.016.322	44.025	48.120	29.121	1.548	394.285	2.880.521
Adiciones	-	-	21.687	-	-	-	1.135.197	1.156.884
Ventas y/o retiros	-	(24.454)	-	-	(185)	-	-	(24.639)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>347.100</b>	<b>1.991.868</b>	<b>65.712</b>	<b>48.120</b>	<b>28.936</b>	<b>1.548</b>	<b>1.529.482</b>	<b>4.012.766</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>								
Saldo al 1 de enero del 2012	-	(708.304)	(26.283)	(39.940)	(17.360)	(1.548)	-	(793.435)
Adiciones	-	(54.277)	(5.514)	(6.222)	(2.192)	-	-	(68.205)
Ventas y/o retiros	-	6.247	-	-	-	-	-	6.247
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>-</b>	<b>(756.334)</b>	<b>(31.797)</b>	<b>(46.162)</b>	<b>(19.552)</b>	<b>(1.548)</b>	<b>-</b>	<b>(855.393)</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>347.100</b>	<b>1.235.534</b>	<b>33.915</b>	<b>1.958</b>	<b>9.384</b>	<b>-</b>	<b>1.529.482</b>	<b>3.157.373</b>

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2013 fue el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de laboratorio</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo -</b>								
Saldo al 1 de enero del 2013	347.100	1.991.868	65.712	48.120	28.936	1.548	1.529.482	4.012.766
Adiciones	-	-	-	-	-	-	2.566.703	2.566.703
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>347.100</b>	<b>1.991.868</b>	<b>65.712</b>	<b>48.120</b>	<b>28.936</b>	<b>1.548</b>	<b>4.096.185</b>	<b>6.579.469</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>								
Saldo al 1 de enero del 2013	-	(756.334)	(31.797)	(46.162)	(19.552)	(1.548)	-	(855.393)
Adiciones	-	(53.815)	(12.349)	(1.360)	(839)	-	-	(68.363)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>-</b>	<b>(810.149)</b>	<b>(44.146)</b>	<b>(47.522)</b>	<b>(20.391)</b>	<b>(1.548)</b>	<b>-</b>	<b>(923.756)</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>347.100</b>	<b>1.181.719</b>	<b>21.566</b>	<b>598</b>	<b>8.545</b>	<b>-</b>	<b>4.096.185</b>	<b>5.655.713</b>

## NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Tasa de interés anual		Al 31 de diciembre del 2013	
	Al 31 de diciembre del		2013	2012
	2013	2012		
	%	%		
Banco Pacífico (1)	Entre 7.95 y 9.76	9.76	2.448.717	1.500.000
BAC Florida Bank (2)	3.25	3.25	250.000	250.000
Banco Pichincha (3)	-	11,2	-	12.848
Intereses por pagar			23.817	15.861
			2.722.534	1.778.709
Menos porción corriente			(625.738)	(28.709)
Porción no corriente			2.096.796	1.750.000

- (1) Corresponden a cuatro obligaciones contratadas para la construcción de la nueva planta de producción de bloques y compra de maquinarias y equipos; dos obligaciones por 1.500.000 fueron contratadas en noviembre del 2012 y tienen vencimientos trimestrales a partir de febrero del 2014 hasta octubre del 2019; y dos obligaciones por 948.717 fueron contratadas entre mayo y junio del 2013 y tienen vencimientos trimestrales a partir de febrero y marzo del 2014 hasta octubre y noviembre del 2019. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con un terreno, obra civil y maquinarias.
- (2) Corresponde a un préstamo a corto plazo contratado en el 2011 y que fue renovado con un vencimiento único en mayo del 2014. Los fondos recibidos fueron utilizados en la construcción de calderos a vapor para la fabricación de bloques. La deuda se encuentra garantizada por un accionista.
- (3) Corresponde al saldo de un préstamo pagadero mensualmente con vencimiento en mayo del 2013. Los fondos recibidos fueron utilizados como capital de trabajo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las obligaciones bancarias a largo plazo tienen los siguientes vencimientos anuales:

Años	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
2.014	-	443.802
2.015	371.543	213.423
2.016	393.150	235.031
2.017	416.945	258.825

Años	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
2.018	443.150	285.031
2.019	472.008	313.888
	<u>2.096.796</u>	<u>1.750.000</u>

#### NOTA 12 - CUENTAS POR PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Materias primas	138.256	130.846
Materiales, repuestos y otros	<u>359.592</u>	<u>85.907</u>
	<u>497.848</u>	<u>216.753</u>

Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes entre 30 y 45 días y no generan intereses.

#### NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS

Composición:

	2013	2012
Préstamo de accionista (1)	<u>313.909</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a un préstamo con vencimiento en septiembre del 2014 y devenga una tasa de interés del 3% anual. Los fondos recibidos fueron utilizados como capital de trabajo.

Transacciones con partes relacionadas:

	2013	2012
Dividendos declarados y pagados a accionistas	<u>78.119</u>	<u>60.170</u>

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general, jefe financiero y jefe de operaciones. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones, beneficios y compensaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones y beneficios sociales (corto y largo plazo)	223.158	125.248

Durante los años 2013 y 2012, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos claves.

**NOTA 14 - PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	<u>Saldos inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/ utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales (1)	74.019	108.171	(102.298)	79.892
Participación trabajadores en utilidades (2)	77.457	28.187	(77.458)	28.186
Provisión desmontaje de instalaciones (3)	92.280	14.460	-	106.740
	<u>243.756</u>	<u>150.818</u>	<u>(179.756)</u>	<u>214.818</u>

	<u>Saldos inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/ utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales (1)	58.666	86.290	(70.937)	74.019
Participación trabajadores en utilidades (2)	97.931	77.457	(97.931)	77.457
Provisión desmontaje de instalaciones (3)	92.280	-	-	92.280
	<u>248.877</u>	<u>163.747</u>	<u>(168.868)</u>	<u>243.756</u>

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas.

- (3) De acuerdo al contrato de arrendamiento del bien inmueble donde realiza sus operaciones, la Compañía es responsable de devolver este inmueble libre de instalaciones industriales (Ver Nota 23b)), razón por la cual, con la asistencia de un experto independiente calificado, se registró este pasivo y se actualizó el valor del mismo en el período 2013, siendo el efecto un incremento de 14.460 que fue reconocido como un costo por financiamiento en el rubro de Gastos financieros (Ver Nota 21).

## **NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **(a) Situación tributaria-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (mayo del 2004). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

### **(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

### **(c) Tasas del impuesto a la renta-**

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(d) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1.000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

**(g) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por cobrar :</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	53.587	-
Retenciones de Impuesto a la Renta	1.666	1.666
Impuesto a la salida de divisas	82	2.845
<b>Total</b>	<u>55.335</u>	<u>4.511</u>
<u>Por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	16.424
Retenciones de IVA	11.292	10.244
Retenciones en la fuente	8.240	6.929
Provisión Impuesto salida de divisas	12.500	12.500
<b>Total</b>	<u>32.032</u>	<u>46.097</u>

(h) **Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-**

El efecto por impuesto a la renta que se presenta en los estados de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto corriente	56.715	52.121
Impuesto diferido	-	(267.267)
	<u>56.715</u>	<u>(215.146)</u>

La determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	159.728	438.922
<b>Más (menos)</b>		
Gastos no deducibles	82.942	76.643
Deducciones especiales	-	(137.646)
Utilidad gravable	<u>242.670</u>	<u>377.919</u>
Utilidades a reinvertir	-	348.000
Tasa de impuesto	12%	13%
	<u>-</u>	<u>45.240</u>
Utilidades que no se reinvierten	-	29.919
Tasa de impuesto	22%	23%
	<u>-</u>	<u>6.881</u>
Impuesto a la renta causado	<u>53.387</u>	<u>52.121</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>56.715</u>	<u>40.297</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>(*) 56.715</u>	<u>52.121</u>

(\*) Al 31 de diciembre del 2013 el valor del anticipo mínimo es mayor que el impuesto a la renta calculado con base a la utilidad gravable, debido a esto la Compañía ha reconocido el valor del anticipo como Impuesto a la renta corriente del año.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	56.715	52.121
<b>Menos:</b>		
Anticipo determinado y pagado del año	(2.929)	-
Retenciones en la fuente del año	(51.023)	(53.787)
Crédito tributario de años anteriores	(4.511)	-
Impuesto a la salida de divisas	-	(2.845)
Crédito tributario (*)	<u>(1.748)</u>	<u>(4.511)</u>

(\*) Corresponde al saldo de Retenciones en la fuente y del Impuesto a la salida de divisas.

**(i) Impuesto diferido-**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento del activo y pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>Saldo al 31 de diciembre 2011</u>	<u>(Cargo) Abono al estado de resultados</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre 2012</u>
<u>Activo por impuesto diferido</u>			
Beneficios post- empleo:			
Jubilación patronal	12.100	(12.100)	-
Desahucio	1.293	(1.293)	-
Provisión desmontaje de equipos e instalaciones	22.147	(22.147)	-
Provisiones por pagar (ISD)	-	-	-
	<u>35.540</u>	<u>(35.540)</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo por impuesto diferido</u>			
Revalorización de maquinarias	(302.807)	302.807	-
	<u>(267.267)</u>	<u>267.267</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(267.267)</u>	<u>267.267</u>	<u>-</u>

**(j) Tasa efectiva-**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	159.728	438.922
Impuesto a la renta corriente	56.715	52.121
Tasa efectiva de impuesto	<u>35.51%</u>	<u>11.87%</u>

Durante los años 2013 y 2012, la conciliación de las tasas efectivas de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	%	<u>2012</u>	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	159.728		438.922	
Tasa legal	35.140	22.00	100.952	23.00
Incremento por gastos no deducibles	18.247	11.42	17.628	4.01
Efecto del anticipo mínimo	3.328	2.09	-	-
Disminución por deducciones adicionales	-	-	(31.659)	(7.21)
Efecto sobre utilidades a reinvertir	-	-	(34.800)	(7.93)
<b>Impuesto a la renta</b>	<u>56.715</u>	<u>35.51</u>	<u>52.121</u>	<u>11.87</u>

#### NOTA 16 - RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus Empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios 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 empresa o empleador.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	45.264	41.059
Desahucio	<u>32.147</u>	<u>18.795</u>
	<u>77.411</u>	<u>59.854</u>

Las siguientes tablas resumen los componentes del costo neto por jubilación patronal y desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	41.059	50.417	18.795	11.235
Costo laboral por servicios en el período	11.399	8.328	3.959	3.992
Costo financiero sobre la obligación laboral	2.874	2.052	1.298	837
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(*) (5.518)	(19.738)	(*) 8.657	2.731
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.550)	-	-	-
Beneficios pagados	-	-	(562)	-
Saldo al final	<u>45.264</u>	<u>41.059</u>	<u>32.147</u>	<u>18.795</u>

(\*) El efecto neto por 3.319 de la pérdida actuarial reconocida en el período 2013 por jubilación patronal y desahucio se reconoció como parte del Otro Resultado Integral.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.2
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

## NOTA 17 - PATRIMONIO

### (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está representado por 478.000 acciones ordinarias y nominativas (130.000 en el 2012), con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	
		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Luis Alberto San Martín Guerrero	50.00%	239.000	65.000
María Antonieta Jaramillo Alvarado	50.00%	239.000	65.000
	100.00%	478.000	130.000

### Aumentos de capital:

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 18 de septiembre del 2013, se aprobó el aumento de capital de la Compañía a través de la capitalización de utilidades no distribuidas por 348.000. La escritura de aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre del 2013.

### (b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### (c) Utilidades acumuladas -

#### Ajustes por adopción inicial de las NIIF -

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### Dividendos declarados y pagados –

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 14 de marzo del 2013 se aprobó la distribución y pago de dividendos por 52.000 aplicables a utilidades del periodo 2008, y mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 16 de mayo del 2013 se aprobó la distribución y pago de dividendos por 26.119 aplicables a utilidades del periodo 2012.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2012 se aprobó la distribución y pago de dividendos por 60.170 aplicables a utilidades del periodo 2008.

### **NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

#### Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	440.591	370.517
Seguridad	56.882	54.499
Honorarios	51.513	24.793
Mantenimiento y reparaciones	39.227	44.589
Arrendamientos	37.440	36.000
Imp. Municipales, tasas y otros	25.951	10.330
Servicios básicos	25.328	27.965
Mantenimiento y servicios de software	22.432	21.940
Seguros	18.713	29.700
Depreciaciones	14.548	13.928
Alimentación	11.093	9.153
Gastos legales	10.502	15.147
Combustibles y lubricantes	9.625	8.698
Gestión	8.942	8.154
Servicios de Internet	8.092	14.501
Gastos de Viajes y Viáticos	4.849	2.386
Otros	<u>167.298</u>	<u>139.718</u>
	<u>953.026</u>	<u>832.018</u>

### **NOTA 19 - GASTOS DE VENTAS**

#### Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales y repuestos	38.939	62.908
Atención a Clientes	30.136	7.339
Publicidad y propaganda	23.050	31.637
Sueldos y beneficios sociales	9.296	9.087
Seguro de Vida-Accidentes Médicos	6.169	3.955

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Combustible	4.768	5.410
Estudios de mercado y ventas	3.850	-
Capacitación, Seminarios y Talleres	2.768	249
Otros	3.130	4.830
Gastos de viaje	-	23.344
	<u>122.106</u>	<u>148.759</u>

#### **NOTA 20 - OTROS INGRESOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ajustes de provisiones	10.895	-
Venta de pallets	8.974	-
Venta de combustible	2.137	19.888
Otros	4.300	2.029
Ganancias actuariales reconocidas	-	17.007
	<u>26.306</u>	<u>38.924</u>

#### **NOTA 21 - GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Desmontaje de instalaciones (Ver Nota 14)	14.460	-
Intereses por obligaciones bancarias	8.664	25.268
Gastos bancarios	2.545	1.782
	<u>25.669</u>	<u>27.050</u>

#### **NOTA 22 - CONTINGENCIAS**

La Compañía mantiene 2 juicios por haberes e indemnizaciones:

- Juicio por 110.256 en el Juzgado Quinto Adjunto de Trabajo de Guayaquil: Se llevó a cabo la audiencia definitiva y según el asesor legal de Bloqcim S.A., se dejó establecido que el demandante nunca ha sido empleado de Bloqcim S.A..

- Juicio por 140.100 en el Juzgado Octavo de Trabajo de Guayaquil: Está pendiente la audiencia preliminar en la que se presentarán las pruebas necesarias para demostrar que el demandante nunca ha sido empleado de Bloqcim S.A..

En opinión de la gerencia, la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

## **NOTA 23 - CONTRATOS**

### **(a) Contrato de comercialización**

La Compañía suscribió un contrato de distribución de bloques y adoquines con Distribuidora Rocafuerte DISENSA S.A., compañía del Grupo Holcim Ecuador, mediante el cual la Compañía contrata a DISENSA como distribuidora y le concede los derechos de distribución de los bloques y adoquines que la Compañía fabrica, para lo cual DISENSA utiliza sus oficinas regionales y su red de distribuidores a nivel nacional, contrato que venció el 30 de junio del 2011. Desde el 1 de Julio del 2011 se han mantenido las mismas características de negociación estipuladas en el contrato que venció el 30 de junio del 2011. El nuevo contrato de comercialización se encuentra en proceso de análisis y estructuración entre Bloqcim S.A. y DISENSA.

### **(b) Contrato de arrendamiento**

La Compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento con el Fideicomiso Mercantil San Eduardo, sobre un bien inmueble ubicado en la urbanización San Eduardo, destinado al funcionamiento de la fábrica de bloques, adoquines y tejas. El plazo de vigencia de este contrato es hasta el 1 de Julio del 2014, fecha en la que devolverá el inmueble libre de instalaciones industriales, pudiendo extenderse el plazo por doce meses adicionales de ser requerido por la Compañía.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía ha reconocido bajo este contrato gastos de arriendo por 149.760 y 144.000, respectivamente, que se encuentran registrados como parte de los costos y gastos de administración en los estados de resultados integrales adjuntos.

## **NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Bloqcim S.A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\*\*\*\*\*