

BLOQCIM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(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.

A partir de julio del 2015, la Compañía inició la operación de su nueva planta de fabricación de bloques y adoquines en el Km. 18 ½ vía a la Costa con un costo total de 6.442.813, gran parte de este proyecto fue financiado a través de la contratación de obligaciones con entidades financieras privadas y préstamos de un accionista. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de 1.005.000, generado por el endeudamiento mencionado y por la difícil situación económica del país durante el período 2015 que ha tenido un impacto importante en la disminución de las ventas de la Compañía. El déficit será reducido en la medida en que se mejoren las condiciones económicas y de mercado a nivel del país, y con la generación de ventas y flujos futuros con los que se pagarán las deudas.

Según se menciona en la Nota 22(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 84% de las ventas son generadas a través de este contrato (93% en el 2014).

Entorno económico del país-

Durante el período 2015 la situación económica del país continuó afectada por la importante disminución del precio del petróleo. Esto ha generado un importante déficit fiscal en el presupuesto general del Estado, desaceleración del aparato productivo, incremento en índices de desempleo, restricción en el acceso de líneas de crédito de las entidades financieras, entre otros aspectos. Adicionalmente la apreciación del dólar americano frente a otras monedas ha generado un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Esto ha llevado al gobierno nacional a implementar una serie de medidas económicas como la priorización de las inversiones, fomentar la inversión extranjera por medio de alianzas público- privadas, ajustes en el gasto corriente y en el presupuesto general, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del Estado, financiamiento a través de gobiernos extranjeros, y el mantenimiento de un esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas e incremento de derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han afectado sus operaciones y esto ha generado una importante disminución de las ventas en el 2015. Debido a esta situación la Administración implementó medidas como: la reducción de costos y gastos de operación, optimización de los recursos en los proyectos de inversión, mayor gestión de mercado para la captación de nuevos clientes y la reestructuración de los pagos de las obligaciones bancarias a largo plazo. (Véase Nota 11).

Aprobación de estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de Bloqçim S.A. el 4 de Abril del 2016 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 Bloqçim 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 2015.

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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 Y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 Y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedad planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero de 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio de 2016
NIIF 10, NIIF 12	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y	1 de julio de 2016

NIC28	elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	
NIC 1	Enmienda a la NIC1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, Notas y Otros resultados integrales	1 de julio de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluida en el mismo	1 de julio de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 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 de 2018

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

b) 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.

c) 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.

d) 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 2015, 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 préstamos de un accionista que generan interés y que no excede las tasas de mercado.

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.

e) 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.

f) Propiedad, planta y equipos –

Las partidas de Propiedad, planta 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, planta y equipos 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, planta y equipos son las siguientes: 50 años para edificios, entre 6 y 26 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, planta y equipos.

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

g) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, planta 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 del 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 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

h) Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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

Los activos y pasivos por impuesto a la renta por el año actual y por años anteriores son medidos al valor que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 diferido es reconocido 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 saldos de activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes, y si los activos y pasivos por impuesto diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

i) 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.

j) 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.

k) 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 interés.

l) 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 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.

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 6.31% (6.54% en el 2014) 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 en adición a la tasa de descuento, incluyen variables como son, 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 otros resultados integrales en el período en el que surgen.

m) 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 período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

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

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA 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.

o) 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.

p) 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 períodos con los cuales se relacionan.

q) Costos por interés –

Los costos por interés 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 interés se reconocen en los resultados en el período en que se incurren.

r) 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.

s) 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, planta 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.
- **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 - ADMINISTRACIÓN 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 es financiar las operaciones e inversiones de la Compañía. La Compañía mantiene 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 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 reajustables, las cuales son comparables a las del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos. 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 las 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 este riesgo 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:

	<u>Valor Nominal e Importe en libros</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 3 años</u>	<u>Entre 4 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>						
Obligaciones bancarias	3.254.670	578.868	1.168.274	1.199.354	1.123.079	4.069.575
Partes relacionadas – accionista	1.414.745	304.502	1.110.243	-	-	1.414.745
Cuentas por pagar proveedores	876.830	876.830	-	-	-	876.830
	<u>5.546.245</u>	<u>1.760.200</u>	<u>2.278.517</u>	<u>1.199.354</u>	<u>1.123.079</u>	<u>6.421.150</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>						
Obligaciones bancarias	3.566.832	753.833	1.548.219	1.443.937	438.271	4.184.260
Partes relacionadas – accionista	1.078.326	-	1.078.326	-	-	1.078.326
Cuentas por pagar proveedores	557.723	557.723	-	-	-	557.723
	<u>5.202.881</u>	<u>1.311.556</u>	<u>2.626.545</u>	<u>1.443.937</u>	<u>438.271</u>	<u>5.820.309</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 2015 y 2014, son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>
Total del pasivo	5.787.460	65	5.589.342	64
Total del patrimonio	3.099.900	35	3.174.075	36
Total del pasivo y patrimonio	8.887.360	100	8.763.417	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 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>				
Efectivo	117.449	-	182.864	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por cobrar clientes	297.188	-	283.895	-
Otras cuentas por cobrar	27.255	-	32.468	-
<u>Total activos financieros</u>	<u>441.892</u>	<u>-</u>	<u>499.227</u>	<u>-</u>
	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Obligaciones bancarias	594.169	2.660.501	515.792	3.051.040
Cuentas por pagar proveedores	876.830	-	557.723	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	304.502	1.110.243	-	1.078.326
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>1.775.501</u>	<u>3.770.744</u>	<u>1.073.515</u>	<u>4.129.366</u>

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos en caja	1.000	1.000
Bancos - cuentas corrientes (1)	<u>116.449</u>	<u>181.864</u>
	<u>117.449</u>	<u>182.864</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 2015 y 2014.

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos corrientes	<u>297.188</u>	<u>283.895</u>
	<u>297.188</u>	<u>283.895</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 2015 el 72% del saldo corresponde a Construmercado S.A. (79% en el 2014) (Véase Nota 22(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 estos 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>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a proveedores	17.795	17.795
Empleados	5.923	8.861
Otros deudores	<u>3.537</u>	<u>5.812</u>
	<u>27.255</u>	<u>32.468</u>

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días. Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	119.222	125.839
Materias primas	54.040	150.073
Materiales y repuestos	269.044	309.316
Importaciones en tránsito	728	728
	<u>443.034</u>	<u>585.956</u>

NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terreno (a)	347.100	347.100
Edificios (a)	3.410.363	-
Maquinarias (a) (b)	5.024.318	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 (a) (c)	203.652	6.164.938
	<u>9.129.749</u>	<u>8.648.222</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(1.208.096)</u>	<u>(989.076)</u>
	<u>7.921.653</u>	<u>7.659.146</u>

- (a) A partir de julio del 2015, La Compañía inició la operación de su nueva planta de fabricación de bloques y adoquines ubicada en el km 18 1/2 Vía a la Costa. Hasta el 30 de junio del 2015 sus actividades administrativas y operativas se desarrollaron en las instalaciones arrendadas de propiedad de Holcim Ecuador S.A. (Véase Nota 22(b)). La Compañía procedió a reconocer 3.410.363 como parte del costo de edificio y 3.032.450 como parte del rubro de maquinarias instaladas en la nueva planta, reclasificando un total de 6.442.813 del rubro de Obras en curso. Los bienes inmuebles están garantizando las obligaciones que se mantienen con una institución financiera local. (Véase Nota 11).
- (b) Incluye maquinarias que han sido prendadas para garantizar obligaciones con una institución financiera local. (Véase Nota 11).
- (c) Al 31 de Diciembre del 2015, corresponde a maquinarias y equipos que están pendientes de ser instalados en la planta.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Tasa de interés anual			
	Al 31 de diciembre del		Al 31 de diciembre del	
	2015	2014	2015	2014
	%	%		
Banco Pacífico (1)	Entre 7.95 y 9.76	Entre 7.95 y 9.76	2.988.288	3.284.478
BAC Florida Bank (2)	3.25	3.25	250.000	250.000
Intereses por pagar			16.382	32.354
			3.254.670	3.566.832
Menos porción corriente			(594.169)	(515.792)
Porción no corriente			2.660.501	3.051.040

- (1) Entre noviembre del 2012 y septiembre del 2014, la Compañía contrató siete obligaciones para la construcción de la nueva planta de producción de bloques y para la compra de maquinarias y equipos; con vencimientos trimestrales hasta julio del 2022. En Octubre del 2015, la Compañía obtuvo de parte del Banco del Pacífico la aprobación para la restructuración del pago de estos pasivos y la aprobación de un crédito nuevo para recuperación de inversión, siendo el nuevo plazo por operación de hasta 8 años, con períodos de gracia para el pago de capital de hasta 30 meses y una tasa de interés anual del 9.76% reajutable cada 90 días. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha reestructurado 1.230.531 de los préstamos que mantenía pendientes y recibió un nuevo préstamo por 50.000 con vencimientos mensuales hasta 2023. Todas estas obligaciones se encuentran garantizadas con un terreno, edificios y maquinarias.
- (2) Corresponde a un préstamo cuyo pago venció en mayo del 2014 y que fue renovado hasta mayo del 2016. 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las obligaciones bancarias a largo plazo tienen los siguientes vencimientos anuales:

Años	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
2016	-	812.819
2017	327.788	586.614
2018	418.370	612.819
2019	538.263	641.676
2020	385.255	169.669
2021	427.391	189.490
2022	299.893	37.953
2023	263.541	-
	2.660.501	3.051.040

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	319.769	98.195
Materiales, repuestos y otros	<u>557.061</u>	<u>459.528</u>
	<u>876.830</u>	<u>557.723</u>

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

NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos de Accionista por pagar:		
Corriente (1)	304.502	-
No corriente (1)	<u>1.110.243</u>	<u>1.078.326</u>

(1) Préstamos pagaderos a partir del año 2016 y 2017 que devengan una tasa de interés del 3% anual. Los fondos recibidos fueron utilizados en la construcción de la nueva planta y como capital de trabajo.

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 2015 y 2014, los importes reconocidos como remuneraciones, beneficios y compensaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones y beneficios sociales (corto y largo plazo)	<u>246.140</u>	<u>245.936</u>

Durante los años 2015 y 2014, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos claves.

NOTA 14 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Saldos inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (1)	103.642	106.867	(135.690)	74.819
Participación trabajadores en utilidades (2)	38.078	-	(38.078)	-
Provisión desmontaje de instalaciones (3)	106.740	-	(106.740)	-
	<u>248.460</u>	<u>106.867</u>	<u>(280.508)</u>	<u>74.819</u>

	<u>Saldos inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales (1)	79.892	111.245	(87.495)	103.642
Participación trabajadores en utilidades (2)	28.186	38.078	(28.186)	38.078
Provisión desmontaje de instalaciones (3)	106.740	-	-	106.740
	<u>214.818</u>	<u>149.323</u>	<u>(115.681)</u>	<u>248.460</u>

- (1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales reclamadas por los empleados. En el período 2015 las disminuciones incluyen un ajuste en provisiones de vacaciones y décimo tercero por 40.837. (Véase Nota 20).
- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable sobre la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta.
- (3) La Compañía mantenía una provisión para cubrir los costos estimados de demolición para la devolución del inmueble arrendado, de propiedad del Fideicomiso San Eduardo, sin ninguna estructura o instalación existente a la fecha de la entrega. Sin embargo, el 1 de julio del 2015 se estableció en el contrato de servicios de demolición que los costos y gastos por este concepto serían asumidos por el Fideicomiso San Eduardo, razón por la cual esta provisión se ajustó contra el rubro de Otros ingresos. (Véase Nota 20).

NOTA 15 - IMPUESTOS

(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, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por 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. Los años 2012 al 2015, están abiertos a posibles revisiones de la autoridad tributaria.

(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-

La tasa del impuesto a la renta es del 22% durante los años 2015 y 2014. 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 (ISD) es del 5% y 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 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.

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 domiciliadas 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) Impuestos por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por cobrar :</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	5.441
Retenciones de IVA	<u>3.772</u>	<u>-</u>
Total	<u>3.722</u>	<u>5.441</u>
<u>Por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	15.525	-
Retenciones de IVA	2.557	7.698
Retenciones en la fuente	4.562	6.433
Impuestos y contribuciones	16.957	-
Impuesto a la renta (ver literal (h))	10.405	9.211
Provisión Impuesto salida de divisas	<u>12.500</u>	<u>12.500</u>
Total	<u>62.506</u>	<u>35.842</u>

(h) Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	59.987	66.785
Impuesto a la renta diferido	<u>(8.504)</u>	<u>-</u>
	<u>51.483</u>	<u>66.785</u>

Conciliación tributaria- contable -

La determinación del impuesto a la renta a pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(99.759)	215.777
Más - Gastos no deducibles	122.091	87.790
Utilidad gravable	<u>22.332</u>	<u>303.567</u>
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	4.913	66.785
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>59.987</u>	<u>62.032</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>59.987</u>	<u>66.785</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2015 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 del 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	59.987	66.785
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(15.169)	(11.008)
Retenciones en la fuente del año	(34.413)	(44.819)
Crédito tributario de años anteriores (*)	-	(1.748)
Impuesto a la renta a pagar	<u>10.405</u>	<u>9.211</u>

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

Conciliación de la tasa efectiva-

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa efectiva de impuesto a la renta fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	(99.759)	215.777
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	-	47.471
Efecto del anticipo mínimo	59.987	-
Efecto de gastos no deducibles	-	19.314
Cambios en diferencias temporales	<u>(8.504)</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>51.483</u>	<u>66.785</u>
Tasa efectiva	<u>52%</u>	<u>31%</u>

(i) Impuesto a la renta diferido-

Al 31 de diciembre del 2015, el movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2015</u>	<u>Reconocido en</u> <u>resultados</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2015</u>
<u>Activo por impuesto diferido atribuible a:</u>			
Provisiones por pagar	-	8.504	8.504
	<u>-</u>	<u>8.504</u>	<u>8.504</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 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 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la obligación por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	69.089	65.322
Desahucio	45.206	36.837
	<u>114.295</u>	<u>102.159</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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	65.322	45.264	36.837	32.147
Costo laboral por servicios en el período	16.427	11.876	13.812	5.736
Costo financiero sobre la obligación laboral	4.272	3.169	2.373	2.219
Costos por servicios pasados	-	-	6.424	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida (*)	(9.777)	5.013	(7.304)	(3.265)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(7.155)	-	-	-
Beneficios pagados	-	-	(6.936)	-
Saldo al final	<u>69.089</u>	<u>65.322</u>	<u>45.206</u>	<u>36.837</u>

(*) El efecto neto de 17.081 de la ganancia actuarial reconocida en el período 2015 (pérdida de 1.748 en el 2014) por jubilación patronal y desahucio se reconoció como parte del Otro Resultado Integral.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(7.210)	(4.313)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	8.180	4.828
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	8.417	4.967
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(7.461)	(4.465)
Tasa de mortalidad - aumento de 1 año	(2.001)	(1.309)
Tasa de mortalidad - disminución de 1 año	<u>1.982</u>	<u>1.297</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.4
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 2015, el capital social de la Compañía está representado por 578.000 acciones ordinarias y nominativas (478.000 en el 2014) con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	
		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Luis Alberto San Martín Guerrero	50.00%	289.000	239.000
María Antonieta Jaramillo Alvarado	50.00%	289.000	239.000
	<u>100.00%</u>	<u>578.000</u>	<u>478.000</u>

Aumento de capital -

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 6 de noviembre del 2015, se aprobó el aumento de capital de la Compañía a través de la capitalización de utilidades no distribuidas por 100.000. La escritura de aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2015.

(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) Ajustes por adopción inicial de las NIIF -

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.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.

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	439.574	446.375
Seguridad	34.056	50.830
Honorarios	33.610	33.514
Imp. municipales, tasas y otros	29.818	25.009
Servicios básicos	23.027	21.981
Seguros	19.484	21.317
Arrendamientos	19.440	38.880
Depreciaciones	17.702	11.504
Mantenimiento y reparaciones	16.861	27.736
Mantenimiento y servicios de software	14.816	15.527
Gastos legales	8.245	2.217
Combustibles y lubricantes	7.634	7.724
Alimentación	6.788	8.267
Servicios de internet	5.992	6.535
Gestión	879	1.023
Gastos de viajes y viáticos	192	-
Otros	86.910	105.891
	<u>765.028</u>	<u>824.330</u>

NOTA 19 - GASTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales y repuestos	41.844	41.065
Publicidad y propaganda	26.946	9.675
Atención a clientes	14.361	37.434
Sueldos y beneficios sociales	10.088	9.688
Estudios de mercado y ventas	9.200	5.929
Seguro de vida - accidentes médicos	6.391	6.174
Combustible	3.427	3.959
Capacitación, seminarios y talleres	133	80
Otros	6.768	3.306
	<u>119.158</u>	<u>117.310</u>

NOTA 20 - OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ajustes de provisiones (1)	154.732	-
Venta de pallets y chatarra	100.146	10.908
Venta de combustible	-	5.494
Venta de materiales	-	30.900
Otros	3.381	8.113
	<u>258.259</u>	<u>55.415</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones no utilizadas relacionadas con desmantelamiento de la antigua planta por 106.740 y beneficios a empleados por 40.837. (Véase Nota 14).

NOTA 21 - GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por obligaciones bancarias	186.717	8.438
Intereses por préstamos de accionista	38.656	14.418
Gastos bancarios	<u>4.407</u>	<u>687</u>
	<u>229.780</u>	<u>23.543</u>

NOTA 22 - CONTRATOS

(a) Contrato de suministro

La Compañía mantiene vigente un contrato, no exclusivo, de suministro estable, periódico y permanente de bloques y adoquines con Construmercado S.A. quien es la operadora de un sistema de franquicias de comercialización de materiales e insumos para la construcción dentro del territorio ecuatoriano. Entre las condiciones acordadas se establece que la determinación de precios, calidad y el cumplimiento de normas técnicas de los productos comercializados son de responsabilidad de Bloqcim S.A. El contrato tiene un plazo de vigencia hasta mayo del 2019.

(b) Contrato de arrendamiento

Hasta julio del 2015 la Compañía mantuvo un contrato de arrendamiento con el Fideicomiso Mercantil San Eduardo sobre un bien inmueble en donde desarrolló sus actividades de fabricación de bloques, adoquines y tejas, y a partir de esa fecha la Compañía inició sus actividades operativas y administrativas en su nueva planta ubicada en el km. 18 ½ vía a la Costa.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía ha reconocido bajo este contrato gastos de arriendo por 77.760 y 155.520, respectivamente, que se encuentran registrados como parte de los costos y gastos de administración en los estados de resultados integrales adjuntos.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene en su contra tres demandas laborales por concepto de haberes e indemnizaciones por un monto total de 24.476. De acuerdo al asesor legal, estos procesos aún no han sido citados a Bloqcim S.A. En opinión de la gerencia, la resolución final de estos casos no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2015, los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de los procesos señalados.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de Abril del 2016) 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.