

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales.

Estado de Cambios en el Patrimonio.

Estado de Flujos de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses.
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera.





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 22 de abril del 2019

A los Socios de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras no explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio Nacional de Cementos Concem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2018, y los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre el siguiente asunto:

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la Compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de las compañías Transconcem Cía. Ltda y Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda., en donde posee participación del 99,72% y 50% respectivamente.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se considerarán materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

(Continuación)

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

Gerardo Alvarado

EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606

Eduardo Rodriguez

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017
--------	-------	------------	------------

Activos corrientes:

Caja y Bancos	4	1.021.885	817.940
Inversiones temporales	4	2.605.622	2.509.415
Total efectivo y equivalente de efectivo		3.627.507	3.327.355

Cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar comerciales	5	443.584	654.753
Compañías Relacionadas	6	1.195.954	1.243.792
Activos por impuestos corrientes	8	76.377	49.711
Otros activos no financieros		200	200
Total		1.716.115	1.948.456

Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

	10	(69.802)	(69.802)
--	----	----------	----------

Total cuentas por cobrar, netas

Inventarios

	3e	61.361	40.979
--	----	--------	--------

Total activos corrientes

Activos no corrientes

Vehículos, maquinaria y equipos, netos	9	414.349	442.823
Inversiones en sociedades	7 y 20	2.858.655	3.013.946
Total de activos		8.608.185	8.703.757

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

Pablo Ribadeneira E. S.
Gerente General

Omair Tobar Valencia
Contador General

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS	Notas	31/12/2018	31/12/2017
---------	-------	------------	------------

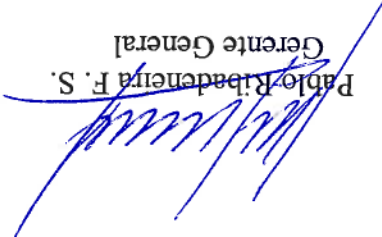
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		366.176	407.150
Pasivos por impuestos corrientes	8	605	703
Total de cuentas por pagar		366.781	407.853

Beneficios definidos – participación a trabajadores	11	36.730	59.195
Total de pasivos corrientes		403.511	467.048

Pasivos no corrientes			
Beneficios Definidos por jubilación patronal	10 y 11	-	29.277
Total de pasivos		403.511	496.325

PATRIMONIO			
Capital Social	12	2.178.000	2.178.000
Reserva legal	13	334.431	321.132
Resultados acumulados		4.241.248	4.257.305
Otros Resultados Integrales		1.233.530	1.233.530
Resultados Adopción NIIF por Primera Vez	15	217.465	217.465
Total de patrimonio-estado Adjunto		8.204.674	8.207.432
Total de pasivos y patrimonio		8.608.185	8.703.757

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.


Pablo Ribadeneira F. S.
Gerente General


Omar Tobar Valencia
Contador General

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

Notas	2.018	2.017
Ingresos por actividades ordinarias	4.015.223	4.969.036
Venta de cemento	(3.706.209)	(4.637.207)
Costo de ventas	309.014	331.829
Ganancia bruta en ventas	(121.620)	(139.438)
Gastos de Administración	(44.622)	(57.511)
Gastos de Venta	142.772	134.880
Ganancia de actividades operacionales	152	(378)
Otros ingresos (egresos):	208.914	187.820
Intereses pagados	48.624	48.624
Arriendo de oficinas	(155.291)	23.687
(Deterioro) utilidad por valoración de inversiones medidas al valor patrimonial	244.867	394.633
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuestos	(36.730)	(59.195)
Participación trabajadores	3 y 11	
Impuesto a la renta corriente	11 y 18	
Resultado integral del ejercicio	117.242	265.988
Participaciones comunes ordinarias	0,05	0,12
Ganancia por participación ordinaria (US\$)	2.178.000	2.178.000
Número de participaciones		

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

Pablo Ribadeneira F. S.
Gerente General

Omar Tobar Valencia
Contador General

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Resultados Acumulados	Otros Resultados	Adopción NIF	Primeravez	Total	Reservaintegrales	deValoración	inversiones	AñosAnteriores	ReservaLegal	CapitalSuscrito	Saldo al 1 de enero del 2017	Apropiación de reserva legal	Dividendos pagados (Véase nota 15)	Resultado Integral del Ejercicio	Saldo al 31 de diciembre del 2017	Apropiación de reserva legal	Dividendos pagados (Véase nota 15)	Resultado Integral del Ejercicio	Saldo al 31 de diciembre del 2018
											2.178.000	308.708	4.123.741	1.233.530	217.465	8.061.444			
											-	12.424	(12.424)	-	-	-	-	-	-
											-	-	(120.000)	-	-	-	-	-	-
											-	-	265.988	-	-	-	-	-	-
											2.178.000	321.132	4.257.305	1.233.530	217.465	8.207.432			
											-	13.299	(13.299)	-	-	-	-	-	-
											-	-	(120.000)	-	-	-	-	-	-
											-	-	-	-	-	-	-	-	-
											2.178.000	334.431	4.241.248	1.233.530	217.465	8.204.674			

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

Pablo Ribadeneira F. S.
 Gerente General

Omar Tobar Valencia
 Contador General

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.247.563	5.119.303
Efectivo entregado por pago a proveedores, empleados y otros	(3.974.246)	(5.140.628)
Intereses ganados	195.610	187.820
Intereses pagados	(151)	(378)
Otros cobros y pagos en actividades de operación	(48.624)	(45.758)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	420.152	120.359
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(120.000)	(120.000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(120.000)	(120.000)
Incremento neto del efectivo	300.152	359
Efectivo y equivalente al inicio del año	3.327.355	3.326.996
Efectivo y equivalentes al final del año	3.627.507	3.327.355
	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

Pablo Ribadeneira F. S.
Gerente General

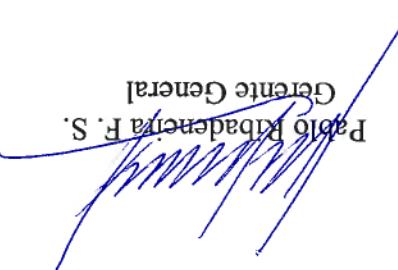
Omar Tobar Valencia
Contador General

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEM CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Conciliación del resultado integral con el efectivo		
neto provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	117.242	265.988
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de activos fijos	28.474	29.946
Beneficios a empleados	-	59.195
Beneficios Definidos por jubilación patronal	-	(65.000)
Ajustes por Valor Proporcional Patrimonial	155.291	(23.687)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	232.340	150.266
(Incremento) Disminución en inventarios	(20.381)	85.276
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(41.072)	(381.625)
(Disminución) en beneficios sociales	(51.742)	-
Total ajustes al resultado integral	302.910	(145.629)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	420.152	120.359


 Omar Tobar Valencia
 Contador General


 Pablo Ribadeneira F. S.
 Gerente General

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros.

CONSORCIO NACIONAL DE CEMENTOS CONCEN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984 con el objeto de dedicarse a la compra, venta, transporte, distribución y comercialización de cementos y sus derivados; así como material para la construcción.

Consortio Nacional de Cemento Concem Cia. Ltda., a partir del año 2013 se dedica exclusivamente a la compra – venta de cemento.

Durante el año 2014, los empleados de la Compañía Concem Cia. Ltda., fueron trasladados a la empresa Transconcem Cia. Ltda., mediante un contrato de subrogación en los términos señalados en el art. 171 del Código de Trabajo; por consiguiente, la Compañía no cuenta con empleados en su nómina.

A partir del año 2017 Concem Cia. Ltda., realiza la unificación de utilidades con la empresa relacionada Transconcem Cia. Ltda., amparados bajo la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar (véase Nota 3 literal j)).

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la administración de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos. - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

• Vida útil de bienes de uso

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES (Continuación)

- Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

• Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

• Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones. - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

- a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se han transferido el control sobre el mismo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

d. Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

e. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios.

f. Vehículos, maquinaria y equipos

Las partidas de Vehículos, maquinaria y equipos, se encuentran valoradas al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los vehículos que son llevados al costo atribuido.

Las partidas de vehículos, maquinaria y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de vehículos, maquinaria y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

g. Inversiones en sociedades

Las inversiones se reconocen de acuerdo al método de la participación; en el reconocimiento inicial se registra al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participación, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado de años anteriores se reconocerá en Otros Resultados Integrales, y la parte del inversor en el resultado del año se reconocerá en los resultados del ejercicio.

Las distribuciones recibidas de la participada reducen el importe en libros de la inversión. (Véase Nota 7).

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros cubiertos por la NIIF 9 se presentan al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Después del reconocimiento inicial los pasivos financieros, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta "Gastos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% sobre la utilidad gravable (menos la rebaja de tres puntos porcentuales para los exportadores habituales, véase nota de reformas tributarias), (22% durante el año 2017) o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

j. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Los ingresos de Concem Cia. Ltda., son exclusivamente por la venta de cemento al granel.

k. Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio; si bien la compañía no cuenta con trabajadores, a partir del año 2017 Concem Cia. Ltda., realiza la unificación de utilidades con la empresa relacionada Transconcem Cia. Ltda., amparados bajo la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar que indica en su "artículo 103.- Unificación de utilidades Si una o varias empresas vinculadas comparten procesos productivos y/o comerciales, dentro de una misma cadena de valor, entendida esta como el proceso económico que inicia con la materia prima y llega hasta la distribución y comercialización del producto terminado, la autoridad administrativa de trabajo de oficio o a petición de parte las considerará como una sola para el efecto del reparto de participación de utilidades.

l. Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.

b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.

c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.

d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y

e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- Riesgo de Mercado. - Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio y precio:

Riesgos de cambio. - Debido al giro normal del negocio la compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense, estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio. - La compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados, la administración considera que no existirán modificaciones importantes en los precios de compras de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones.

- Riesgos de liquidez. - La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- Riesgos de capital. - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

m. Pronunciamientos Contables y su Aplicación

i) Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia
NIIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIIF 9	1 de enero 2018
NIIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero de 2018
		Un único modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018
NIIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIIF 31, 15 y 18	1 de enero de 2018
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Aplica con NIIIF 9)	Establecer los principios de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros- Ampliar el uso del valor razonable	1 de enero de 2018

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

ii) Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 16	Arrendamientos	Identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros de arrendatarios y arrendadores; esta norma sustituirá a la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; y puede optarse por una aplicación temprana, pero, solo si también se aplica NIIF 15.	I de enero de 2019

La Administración de CONCEM CIA LTDA, se encuentra efectuando los análisis correspondientes a la NIIF 16 Arrendamientos a fin de determinar los efectos a ser reconocidos en los estados financieros durante el periodo 2019.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2018 por un valor de US\$, 3,627.507 como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y Bancos

El saldo de caja y bancos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende:

	2018	2017
Banco del Pichincha	625.271	230.956
Banco de la Producción	396.614	586.984
Total	1.021.885	817.940

b) Inversiones Temporales

Representan las inversiones al 31 de diciembre de 2018, efectuadas en instituciones financieras locales de acuerdo al siguiente detalle:

US\$

Banco Pichincha C.A.

Certificado de Inversión (depósito a plazo) con vencimiento final en abril del 2019 a una tasa de interés anual del 4,5%.

1.275.757

Certificado de Inversión (depósito a plazo) con vencimiento final en abril del 2019 a una tasa de

1.329.865

interés anual del 4,5%.

2.605.622

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación, se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	145.724	205.486
Vencido de:		
0 - 30 días	230.389	178.769
31 - 60 días	4.465	70.757
61 - 90 días	21.100	30.633
91 - 360 días	2.346	106.704
Más de 360 días (1)	39.560	62.404
Total cartera	443.584	654.753

(1) De acuerdo a los criterios de la administración, no se espera incurrir en pérdidas adicionales a las cubiertas con la provisión por deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2018 es de US\$ 69.802.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas (por socios y administración común) al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprenden:
Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios Gerencia General	77.224	67.700

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (por Socios y Administración Común) al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
COMPANÍAS RELACIONADAS		
Aveiro & Development Promotion Cia. Ltda (1)	1.195.954	1.243.792

(1) Anticipos entregados para financiamiento de capital de trabajo a la compañía relacionada Aveiro & Development Promotion Cia. Ltda, valores sobre los cuales se ha establecido un interés anual del 4% y no se ha definido fecha de liquidación; al 31 de diciembre del 2018 dichos anticipos incluyen un valor de US\$ 47.838 por concepto de intereses cobrados durante el año 2018.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Concem Cía. Ltda., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia y las transacciones efectuadas cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2018, comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación	Valor Nominal	Valor patrimonial proporcional	Valor en Libros
	%	US\$	US\$	US\$
Aveiro& Development Promotion Cía. Ltda.(1)	50,00%	5.000	740.527	370.264
Transconcem Cía. Ltda. (1)	99,72%	1.756.729	2.495.379	2.488.391
			3.235.906	2.858.655

(1) El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades:

31/12/2018	31/12/2017
US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	3.013.946
(+) Ajuste por el método de participación (1)	(155.291)
	2.990.259
Total (2)	2.858.655
	3.013.946

(1) Corresponde a los ajustes efectuados con cargo a los resultados del ejercicio 2018, por la aplicación del método de la participación, en las inversiones que se mantiene en las empresas Aveiro Development Cía. Ltda., cuyo efecto fue un incremento de la inversión por US\$ 4.380 y en la compañía Compañía de Transporte Pesado Transconcem Cía. Ltda., un deterioro por US\$ 159.671

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

(2) Las subsidiarias tienen relación a través de socios y administración común. A este grupo económico pertenecen las compañías: Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda., su objeto principal es la estructuración y ejecución de proyectos de inversión inmobiliarios y Transconcem Cía. Ltda., que se dedica al transporte de carga pesada a nivel nacional.

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Aveiro & Development Promotion Cía. Ltda., y Transconcem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2018, se muestran a continuación:

AVEIRO CIA. TRANSCONCEM		AVEIRO CIA. TRANSCONCEM	
LTD A		CIA. LTDA	
US\$		US\$	
Total activos		Total pasivos	
3.256.825		(2.516.298)	
740.527		2.495.379	
Patrimonio de accionistas		Patrimonio de los accionistas	
		comprende:	
		Capital	
		Reservas	
		Resultados Acumulados	
		Resultado integral del ejercicio	
Total patrimonio		Total patrimonio	
740.527		2.495.379	

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende:

ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES		PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	
IVA Crédito Fiscal		Retenciones en fuente	
Retenciones en la fuente		Retenciones de IVA	
2018		2017	
US\$		US\$	
7.650		76.377	
68.727		49.711	
7.552		218	
42.159		485	
116		605	
218		703	

NOTA 9 - VEHÍCULOS, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

A continuación, se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2018 y 2017:

	Saldo al 1 de enero del 2017	Adiciones	de diciembre del 2017	Adiciones	de diciembre del 2018	Saldo al 31 de diciembre del 2018	Vida útil años		
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$			
Edificios	510.000	-	510.000	-	-	510.000	20		
Vehículos	-	-	-	-	-	-	5		
Maquinaria y Herramienta	12.239	-	12.239	-	(2.173)	10.066	10		
Equipo de Oficina	45.834	-	45.834	-	(313)	45.521	10		
Muebles y Enseres	22.191	-	22.191	-	-	22.191	10		
Depreciación Acumulada	590.264	-	590.264	-	(2.486)	587.778			
	(117.495)	(29.946)	(147.441)	(28.474)	2.486	(173.429)			
	472.769	(29.946)	442.823	(28.474)	-	414.349			

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de otras provisiones y beneficios definidos, efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	Saldo al 01 de enero del 2017	Incremento	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2017
	US\$	US\$	US\$	US\$
Corrientes:				
Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	69.802			69.802
Largo Plazo				
Beneficio Definido por jubilación patronal	29.277		(29.277)	-
	94.277		(65.000)	29.277

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA SOBRE LAS UTILIDADES

a) A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta corriente por el año 2018 y 2017.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA SOBRE LAS UTILIDADES (Continuación)

	2018	2018	2016		
	Participación de Impuesto a la Renta	Participación de Impuesto a la Renta	Participación de Impuesto a la Renta		
	Trabajadores	Trabajadores	Trabajadores		
Utilidad antes de participación de trabajadores	244.867	244.867	394.633		
15% en participación de trabajadores	36.730	(36.730)	59.195		
Más - Gastos no deducibles pérdida valoración de inversiones					
Menos - Ingresos exentos (ajuste por método de la participación)					
Más - Participación a Trabajadores provenientes de ingresos exentos					
Base para impuesto a la Renta	363.579	363.579	315.681		
25% de impuesto a la renta (22% año 2017)	90.895	90.895	69.450		

b) A continuación, se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2018	2018	2017		
	Parcial	US\$	Parcial	US\$	%
	Importe	%	Importe	%	
Impuesto en el estado de resultados	90.895	43,67%	69.450	20,70%	
(tasa efectiva)					
Impuesto teórico (tasa nominal)	(52.034)	(25,00%)	(73.796)	(22,00%)	
Resultado contable antes de Impuesto	208.137	25%	-	-	
Tasa nominal					
Diferencia	38.861	18,67%	(4.346)	(1,30%)	
Explicación de las diferencias:					
Gastos no deducibles	155.442		83	0,02%	
Ingresos exentos	(38.861)	(18,67%)	378	(23,687)	
Participación a Trabajadores provenientes de ingresos exentos			3.553	0,23%	
			782	(1,55%)	
			(4.346)	(1,30%)	

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2018 es del 25% y 2017 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2018 es del 43,67% (20,70% en el 2017).

NOTA 12 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está representado por 2.178.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

NOTA 12 - CAPITAL SUSCRITO

(Continuación)

El resultado integral neto por participación es calculado dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Socios	Nacionalidad	Capital	%
Ribadeneira José	Ecuador	1.089.000	50%
Ribadeneira Pablo	Ecuador	1.089.000	50%
Total		2.178.000	100,00%

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - DIVIDENDOS PAGADOS

La Junta General de Socios mediante acta celebrada el 30 de enero del 2018, decidió repartir dividendos por un valor de US\$ 120.000, correspondientes a la utilidad del ejercicio del año 2009; valor que fue cancelado mediante la transferencia bancaria correspondiente.

NOTA 15 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2018 de US\$ 217.465.

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	4.496	2.576
Honorarios Profesionales	77.224	72.786
Impuestos Municipales	32.411	35.437
Trabajos Ocasionales	7.137	21.304
Superintendencia de compañías	352	7.335
Otros Menores	121.620	139.438
	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>

NOTA 17 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto depreciación	28.475	29.945
Teléfono Fax	1.780	2.619
Mantenimiento, Limpieza	2.845	2.391
Mantenimiento y Reparación Oficina	7.474	1.861
Pólizas de Seguro	1.503	1.676
Papelaria, útiles Oficina y Sum. Computación	553	859
Otros Menores	1.992	18.160
	<u>U\$S</u>	<u>U\$S</u>

NOTA 18 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

(Continuación)

2) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.

- Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores", sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."

- Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

- El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

- Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. - Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria."

3) El 20 de diciembre de 2018 se expide el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal con el cual se sustituye el Art 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente: Art. 79 Solicitudes de devolución de pago en exceso o reclamo por pago indebido.- Para el caso de los contribuyentes definidos en los literales a) o b) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud

NOTA 18 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 3 de abril del 2019 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.