UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M.

Quito, 30 de marzo de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M. (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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 separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, los cuales se preparan en forma separada de estos estados financieros

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría, el cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M.
Quito, 30 de marzo de 2017

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento 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 eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M.
Quito, 30 de marzo de 2017

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

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	98,409,086	194,960,632
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10	111,492,147	40,975,296
Cuentas por cobrar comerciales	11	5,686,864	2,963,979
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25	11,549,144	145,329
Impuestos por recuperar	22	212,500	1,399,978
Anticipos a proveedores	12	486,931	647,594
Otras cuentas por cobrar	13	3,566,477	3,980,961
Inventarios	14	19,383,779	24,103,197
Total activos corrientes		250,786,928	269,176,966
Activos disponibles para la venta		-	3,455,939
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones	15	3,300,000	-
Propiedades de inversión	16	5,999,447	688,995
Propiedad, planta y equipos	18	165,468,170	133,168,028
Activos intangibles		239,256	98,227
Activos para exploración y evaluación	18	5,704,410	5,227,999
Otras cuentas por cobrar	13 y 28	5,528,664	5,528,664
Otras inversiones		51,119	61,344
Total activos no corrientes		186,291,066	144,773,257
Total activos		437,077,994	417,406,162

(1) Véase Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO	Nota	2016	2015 Reestructuración (1)
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	19	4,512,680	6,261,594
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25	1,130,009	4,600,000
Anticipos de clientes	20	2,172,897	1,745,654
Impuestos por pagar	22	1,652,136	781,645
Otras cuentas por pagar	21	3,615,380	2,632,689
Provisiones	23	10,213,205	8,576,549
Total pasivos corrientes		23,296,307	24,598,131
Pasivo no corrientes			
Beneficios a empleados	24	9,852,002	9,015,711
Impuesto a la renta diferido	22	1,491,608	923,309
Total activos no corrientes		11,343,610	9,939,020
Total pasivos		34,639,917	34,537,151
Patrimonio			
Capital	26	372,221,986	372,221,986
Acciones de tesorería		(42,205)	(42,205)
Reservas		3,544,099	2,686,423
Resultados acumulados		26,714,197	8,002,807
Total patrimonio		402,438,077	382,869,011
Total pasivos y patrimonio		437,077,994	417,406,162

(1) Véase Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015 Reestructuración (1)
Ingresos por ventas		119,430,003	127,095,685
Costo de productos vendidos	6	(83,602,572)	(94,107,358)
Utilidad bruta		35,827,431	32,988,327
Gastos operacionales			
De administración	6	(8,795,812)	(8,870,405)
De venta	6	(3,142,275)	(3,061,098)
Ingresos (gastos) financieros, neto	7	8,737,863	(767,255)
Otros ingresos (gastos), neto	8	787,288	(8,830,269)
Utilidad antes de impuesto a la renta		33,414,495	11,459,300
Impuesto a la renta	22	(4,820,256)	(1,592,620)
Utilidad neta del año		28,594,239	9,866,680
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdida actuariales		(917,226)	(1,363,117)
Resultado integral del año		27,677,013	8,503,563

(1) Véase Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reservas			Resultados acumulados				
	Capital social	Acciones tesorería	Legal	Estatutaria	Por Revaluación	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	35,323,803	(42,205)	11,603,739	86,916	30,611,396	27,454,414	16,216,152	52,042,502	52,179	173,348,896
Ajuste por adopción enmienda NIC 19 (1)	-	-	-	-	-	-	-	800,054	(1,300,810)	(500,756)
Saldos al 1 de enero de 2015 reestructurado	35,323,803	(42,205)	11,603,739	86,916	30,611,396	27,454,414	16,216,152	52,842,556	(1,248,631)	172,848,140
Resolución de Junta General de Accionistas de 16 de septiembre del 2014 y ejecutada en junio del 2015										
Capitalización (2)	111,498,183	-	(11,603,739)	(86,916)	(29,132,001)	(27,454,414)	(16,216,152)	(27,004,961)	-	-
Resolución de Junta General de Accionstas de 22 de enero del 2015										
Distribución de dividendos 2013	-	-	-	-	-	-	-	(18,371,282)	-	(18,371,282)
Resolución de Junta General de Accionstas de 10 de junio del 2015										
Descapatalización de planta prefabricados (2)	(4,600,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,600,000)
Resolución de Junta General de Accionstas de 21 de agosto del 2015										
Distribución de dividendos 2014	-	-	-	-	-	-	-	(5,509,706)	-	(5,509,706)
Apropiación reserva legal	-	-	1,208,733	-	-	-	-	(1,208,733)	-	-
Resolución de Junta General de Accionstas de 22 de septiembre del 2015										
Aumento de capital (2)	230,000,000									230,000,000
Revaluación de inversiones en acciones holcim	-	-	-	-	(1,704)	-	-	-	-	(1,704)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	9,866,680	(1,363,117)	8,503,563
Saldos al 31 de diciembre de 2015	372,221,986	(42,205)	1,208,733	-	1,477,691	-	-	10,614,554	(2,611,748)	382,869,011
Resolución de Junta General de Accionstas de 29 de noviembre del 2016										
Distribución de dividendos 2015	-	-	-	-	-	-	-	(7,811,103)	-	(7,811,103)
Apropiación reserva legal	-	-	867,900	-	-	-	-	(867,900)	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(386,619)	-	(386,619)
Revaluación de inversiones en acciones holcim	-	-	-	-	(10,225)	-	-	-	-	(10,225)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	28,594,239	(917,226)	27,677,013
Saldos al 31 de diciembre de 2016	372,221,986	(42,205)	2,076,633	-	1,467,466	-	-	30,243,171	(3,528,974)	402,438,027

(1) Ver Nota 2.2.
(2) Ver Nota 26.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM C.E.M.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la Renta:		33.414.495	11.489.300
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	17	11.265.951	10.316.582
Amortización		33.370	23.893
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	11	-	478.478
Deterioro de inventarios	13	-	527.758
Baja de propiedades, planta y equipo, neto	17	420.761	96.931
Provisión para jubilación patronal y desahucio		980.715	940.243
		46.115.292	23.843.181
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2.722.885)	(807.987)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2.967.644)	6.968.152
Impuestos por recuperar		1.187.478	207.261
Anticipos a proveedores		150.663	334.611
Otras cuentas por cobrar		414.484	4.983.534
Inventarios		4.346.451	8.579.277
Activos intangibles		(164.174)	21.862
Impuesto diferido		568.299	923.309
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1.748.914)	2.846.856
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3.469.991)	-
Anticipos a clientes		427.243	122.968
Impuestos por pagar		(3.701.709)	(646.993)
Otras cuentas por pagar		821.366	341.151
Provisiones		1.515.932	(6.556.066)
Beneficios a empleados		(144.424)	155.666
		40.637.467	41.316.784
Impuesto a la renta a pagar	21	(803.781)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		39.833.686	41.316.784
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	17	(44.666.632)	(4.277.324)
Adiciones de activos de exploración y evaluación		(476.411)	(148.382)
Adiciones de propiedades de inversión		(5.315.678)	5.227
Venta de activos disponibles para la venta		3.455.939	-
Inversiones en acciones		(2.970.000)	-
Préstamo a compañías relacionadas		(6.302.437)	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(70.916.851)	(40.961.265)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(126.792.070)	(45.381.744)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento :			
Pago de obligaciones con instituciones financieras		-	(21.857.571)
Aporte de capital del nuevo socio estratégico		-	230.000.000
Préstamo a compañías relacionadas		(2.133.734)	
Pago de dividendos		(7.459.428)	(19.280.988)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión		(9.593.162)	188.861.441
(Disminución) incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		(96.551.546)	184.796.511
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		194.960.632	10.164.121
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	98.409.086	194.960.632

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones -

La Empresa Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M, (la "Compañía"). Fue creada mediante fusión sin liquidación de las compañías Cemento Chimborazo C.A. y Compañía Industrias Guapán S.A., de acuerdo a Resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.13.5240, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 28 de octubre de 2013, con escritura pública de fusión otorgada ante el Notario Primero del Cantón Riobamba, con partida número 1876, anotado con el número 15299 del repertorio, en fecha 18 de noviembre de 2013. Sin embargo, para viabilizar el cierre de las compañías fusionadas, el cierre definitivo de estados financieros se produjo con corte al 31 de octubre de 2013, iniciando las operaciones y los registros contables a partir de 1 de noviembre de 2013 para Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M.

El capital de la Compañía está conformado por acciones de serie "A" 34,749, acciones de serie "B" 1,456,279,176 y acciones de serie "C" 7,849,267, de las cuales al 31 de diciembre del 2015 el 61,79% pertenecieron Casaracra S.A., el 36,18% de la Empresa Pública Cementera del Ecuador y el 2,03% a varios accionistas públicos y privados.

El 21 de diciembre del 2016 mediante cesión de acciones la Empresa Pública Cementera del Ecuador dejó de tener participación en la compañía pasando a ser Casaracra S.A la propiedad del 97.97% de la composición accionaria de la Compañía, por la cual la Compañía a esta fecha ya no es denominada como Compañía de Economía Mixta.

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

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

La Compañía tiene como objeto la exploración, explotación, transformación y comercialización de bienes derivados de la industria del cemento, cales y calizas; produce, industrializa y comercializa cemento y hormigón a través de sus plantas industriales y vende su producción de manera directa a distribuidores y clientes, básicamente en la zona Norte, Centro y Sur del territorio nacional. Sus plantas industriales tienen una capacidad instalada de 1.6 millones de toneladas de cemento al año; y, una planta automática de dosificación de hormigón premezclado con una capacidad nominal para el suministro de 460 metros cúbicos-hora.

Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. fue constituida como una sociedad mercantil de economía mixta que desde el 7 de octubre de 2015 perdió la característica de subsidiaria de la Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE debido a la adquisición de Casaracra S.A. del 61,79% evidenciado un aporte de capital de US$230 millones, del capital de la compañía paso a ser una compañía anónima, de conformidad con lo previsto en el artículo 316 de la Ley de Compañías.

Durante el año 2016 Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M., inició el proceso de construcción de la Nueva Planta de Clinker para lo cual celebró un contrato de ingeniería, procura y construcción con las compañías SACYR Industrial S.L. e IMASA Ingeniería y Proyectos S.A. Ver Nota 29.

1.2. Adquisición de Hormigonera Equinoccial -

Con fecha 14 de marzo del 2016, Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. adquirió a un tercero independiente mediante contrato de cesión de participaciones 1,603,413 participaciones de US$1 cada una, equivalentes al 99.99% de la Compañía Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. El precio convenido fue de US$3,300,000, de los cuales US$2,970,000 fueron cancelados en efectivo a la firma del contrato y la diferencia a crédito. Ver Nota 15.

1.3. Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del Impuesto al Valor Agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) incrementar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.4. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de la Compañía con fecha 29 de marzo de 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre

del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

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

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. En cumplimiento de las NIIF, la compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, por lo tanto los estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación.

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

2.2 Reestructuración de saldos iniciales -

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", según se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	8,339,514	676,197	9,015,711
Patrimonio			
Resultados acumulados	8,002,807	-	8,002,807
Gastos operacionales			
De administración	8,183,485	686,920	8,870,405
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	(1,248,631)	(1,363,117)	(2,611,748)

	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	7,351,193	500,756	7,851,949
Patrimonio			
Resultados acumulados	4,484,201	800,054	5,284,255
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	52,179	(1,300,810)	(1,248,631)

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 "Beneficios a los empleados" que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo por lo que la Administración de Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. adopta la enmienda la cual para fines de comparabilidad debe afectar los saldos iniciales al 1 de enero del 2015.

2.3 Cambios en las políticas contables -

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente. 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:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

2.4 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.5 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Junta General de Accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio, considerando desde una perspectiva por tipo de producto, que como se indica en la

Nota 1, lo constituyen: cemento y hormigón. El segmento de cemento representa aproximadamente el 94% de los ingresos de la Compañía, y el segmento de hormigón representan en su conjunto el 6%. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de cemento. Debido a lo anterior y al hecho que aproximadamente el 94% de los activos y del margen bruto de Compañía son atribuibles al segmento de cemento, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (cemento).

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo, inversiones y otras inversiones cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como equivalente de efectivo se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados en cada cierre financiero.

2.7 Activos y pasivos financieros -

2.7.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". De igual forma, la compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

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

(c) Activos financieros disponibles para la venta

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

(d) Otros pasivos financieros

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

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos por la venta de productos de cemento y hormigón en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días, con respaldo de garantía bancaria.

(ii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados, anticipos de utilidades y a compañías públicas, que se liquidan en el corto plazo.

(b) Activos mantenidos hasta su vencimiento

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el

estado de resultados en el rubro "Ingresos (gastos) financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(c) *Activos financieros disponibles para la venta*

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

(d) *Otros pasivos financieros*

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

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos por intereses.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a US$679,857, ver Nota 11.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.8 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio

ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Para la evaluación del costo de ventas la Planta de Chimborazo utiliza el costo estándar, mientras que la Planta de Guapán registra los valores al valor nominal.

Los productos comprados tales como puzolana, arcilla, grava, yeso y calizas se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

2.9 Activos mantenidos para la venta -

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un activo es clasificado como mantenido para la venta se realiza o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrables. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía realizó el activo disponible para la venta.

2.10 Inversiones en subsidiarias -

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Las inversiones en subsidiarias se reconocen por el método del costo en los estados financieros separados.

2.11 Propiedades de inversión -

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para su venta. Se registran al costo histórico, que no exceda su valor estimado de realización. Al cierre de cada ejercicio se efectúa un análisis para identificar indicios de deterioro de su valor. Ver Nota 16.

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

2.12 Propiedad, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

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

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

(*) % Valor residual aplicable a Planta Chimborazo.

En la Planta Guapán no se consideran valores residuales, debido a que la Administración de la planta no estima un valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil en razón de que no espera obtener ningún valor de salvamento al término de la vida útil de los bienes, las vidas útiles estimadas para la Planta Guapán son:

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

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

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

2.13 Activos intangibles distintos a la plusvalía -

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, se reconocen como activos intangibles distintos de la plusvalía cuando se cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos

incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y otros gastos directamente asociados. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

2.14 Concesiones mineras -

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

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

2.15 Costos de exploración y evaluación -

Los costos de exploración y evaluación son cargados a gastos según se incurren. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados.

2.16 Estimaciones de recursos y reservas minerales -

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

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

2.17 Deterioro de activos no financieros (propiedades de inversión, propiedad, planta y equipos) -

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

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

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

2.18 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M. aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

Los ingresos que percibió Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. se encontraban exentos del Impuesto a la Renta en el porcentaje correspondiente a la aportación del sector público en su capital, una vez que el capital accionario fue modificado a partir del 7 de octubre del 2015 pasando a ser una compañía privada la accionista mayoritaria, la liquidación del Impuesto a la renta para el período fiscal 2016 y 2015 debe ser calculada de manera proporcional.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos

corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo. El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.19 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

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

2.20 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% anual para el año 2016 y 4.36% anual para el año 2015 equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, publicada por el Banco Mundial que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M.

(c) Contrato colectivo

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son las establecidas en el art. 13 y 14 del contrato colectivo y son determinadas con base en estudios actuarial ppracticados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año.

2.21 Reconocimiento de ingresos -

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.3.
- La estimación de vidas útiles y valor residual de propiedades, planta y equipos se efectúan según se describe en la Nota 2.12.
- La provisión por remediación ambiental se evalúa en base estudios practicados por profesionales independientes externos según se describe en la Nota 2.14.
- Impuesto a la renta corriente: la Compañía ha realizado la estimación del Impuesto a la renta corriente correspondiente a sus accionistas privados según se describe en la Nota 2.18.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha determinado ciertas diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros separados, generando de esta manera impuesto a la renta diferido, según se describe en la Nota 2.18.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, desahucio y beneficio por contrato colectivo se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, según se describe en la Nota 2.20.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

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

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

4.2 Factores de riesgo financiero

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

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

A 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.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos e inversiones en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

El financiamiento por la venta a clientes, se encuentra garantizado mediante la presentación de garantías reales (cartas bancarias) y letras de cambio. Los créditos se conceden con un plazo máximo de pago de 45 días.

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

(c) *Riesgo de liquidez*

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2016		
Cuentas por pagar a proveedores	4,512,680	-
Al 31 de diciembre de 2015		
Cuentas por pagar a proveedores	6,261,594	-

4.3 Administración de Riesgo de Capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total cuentas por pagar a proveedores	4,512,680	6,261,594
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(20,849,170)	(194,960,632)
Deuda neta	(16,336,490)	(188,699,038)
Total patrimonio	402,781,940	382,869,011
Capital total	386,445,450	194,169,973
Ratio de apalancamiento	-	-

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.849.170	-	194.960.632	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	111.492.147	-	40.975.296	-
Cuentas por cobrar comerciales	5.686.864	-	2.963.979	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	11.549.144	-	145.329	-
Otras cuentas por cobrar	3.566.477	5.528.664	3.980.961	5.528.664
Inversiones disponibles para la venta	-	51.119	-	61.344
Total activos financieros	153.143.802	5.579.783	243.026.197	5.590.008
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	4.512.680	-	6.261.594	-
Total pasivos financieros	4.512.680	-	6.261.594	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016		Gastos operacionales		
	Costo de Ventas	De administración	De ventas	Total
Clinker comprado	10,102,550	-	-	10,102,550
Combustible	9,656,368	53,107	46,100	9,755,575
Costo de productos vendidos	27,683,619	48,568	26,021	27,758,208
Gasto depreciación	10,069,246	633,131	105,896	10,808,273
Gasto no deducible	1,178	11,416	1,063	13,657
Impuestos y contribuciones	166,549	1,638,117	67,718	1,872,384
Mantenimiento	3,331,896	147,279	119,256	3,598,431
Otros	202,735	268,483	95,843	567,061
Seguros	1,209,948	73,286	28,561	1,311,795
Servicios básicos	8,868,678	181,048	20,210	9,069,936
Servicios legales	-	49,688	-	49,688
Servicios profesionales	198,325	1,043,726	1,295	1,243,346
Sueldos y otros beneficios	10,077,484	3,763,334	739,579	14,580,397
Gastos varios	2,033,996	884,629	1,890,733	4,809,358
Total	83,602,572	8,795,812	3,142,275	95,540,659

2015		Gastos operacionales		
	Costo de Ventas	administración	De ventas	Total
Clinker comprado	7,093,798	-	-	7,093,798
Combustible	7,725,653	13,406	55,103	7,794,162
Costo de productos vendidos	41,004,313	-	-	41,004,313
Gasto depreciación	8,482,913	596,413	81,869	9,161,195
Gasto no deducible	9,219	-	-	9,219
Impuestos	414,380	458,989	21,481	894,850
Mantenimiento	5,664,080	125,044	165,961	5,955,085
Otros	139,054	1,085,606	1,236,367	2,461,027
Seguros	1,511,333	72,929	16,472	1,600,734
Servicios básicos	7,572,400	41,025	52,177	7,665,602
Servicios legales	273,082	65,941	-	339,023
Servicios profesionales	237,051	815,724	-	1,052,775
Sueldos y otros beneficios	7,546,945	5,177,755	381,506	13,106,206
Perdida en operaciones	1,688,519	-	-	1,688,519
Gastos varios	4,744,618	417,573	1,050,162	6,212,353
Total	94,107,358	8,870,405	3,061,098	106,038,861

7. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2016	2015
Ingresos por intereses (1)	8,893,266	193,870
Gastos financieros	(155,403)	(961,125)
	8,737,863	(767,255)

(1) Corresponde principalmente a intereses generados por depósitos a la vista en bancos locales, adicionalmente existen intereses generados por depósitos a la vista en bancos del exterior, los cuales están sujetos a restricciones mediante cartas de crédito para garantizar el pago de proveedores por la construcción de la Nueva Planta de Clinker y por lo tanto no están disponibles para uso general por la Compañía.

8. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

	2016	2015
Otros ingresos (1)	1,609,425	1,049,199
Otros gastos (2)	(822,137)	(9,879,468)
	787,288	(8,830,269)

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a ajustes realizados por reverso de provisión por contingentes laborales por US$666,844, servicios de logística por US$487,018 entre otros menores. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a ajustes realizados por reverso de provisión de beneficios sociales y cuentas por pagar.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a: US$639,838 por pago de indemnización por terminación unilateral del contrato de distribución mayorista con ECUACEM S.A. Al rescindir este contrato Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. tiene la capacidad de distribuir directamente o buscar otros distribuidores, lo que en gran medida beneficia a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a: i) US$4,985,535 pago por liquidación de personal despedido a beneficios sociales, ii) diferencias de inventario en Clinker US$1,537,605 (2015: i) provisión para el cierre de la Mina Calerita Shobol por US$1,059,233; y, ii) provisión por pago de 5 por mil sobre los ingresos brutos a la Contraloría General del Estado desde septiembre 2004 a diciembre 2012, la misma que asciende a US$1,605,000).

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	15,410	7,094
Bancos (1)	20,833,760	194,953,538
Efectivo restringido (2)	77,559,916	-
Total	98,409,086	194,960,632

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

(2) Corresponde a depósitos mantenidos en el Citibank New York y Banco Santander de España que son utilizados para garantizar el cumplimiento del contrato de construcción de la nueva planta de Clinker. Ver Nota 28.

10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Comprende inversiones temporales mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	Tasa	Calificación del Emisor	2016	2015
Banco Pichincha S.A.	7.25% - 8.00%	AAA-	39,000,000	37,033,631
Banco de la Producción S.A.	7.50%	AAA-	32,019,600	-
Banco de Guayaquil S.A.	7.05%	AAA	25,000,000	-
Banco del Austro S.A.	7.75% - 8.10%	AA-	8,900,000	3,900,000
Banco del Pacífico S.A.	8.00%	AAA-	4,000,000	
Rendimientos de inversiones (1)			2,572,547	41,665
Total			111,492,147	40,975,296

(1) Comprende al interés por cobrar en inversiones que tiene la Compañía con entidades financieras. Las inversiones tienen un vencimiento que va entre el mes de enero y junio del 2017.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2016	2015
Clientes comerciales	6,366,721	3,643,566
Provisión deterioro cuentas por cobrar (1)	(679,857)	(679,587)
Total cartera	5,686,864	2,963,979

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

	2016	2015
De 0 a 60 días	4,725,792	1,781,829
De 61 a 120 días	447,668	391,753
De 121 a 365 días	650,347	296,545
Mayores a 365	542,914	1,173,439
	6,366,721	3,643,566

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

	2016	2015
Saldo al inicio	679,857	201,109
Incrementos	-	478,478
Saldo al final	679,857	679,587

12. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Siemens S.A.	119,965	217,794
Consultoria Ambiental Biotierra Cia. Ltda.	44,685	44,685
Municipio Metropolitano de Quito	44,384	-
Dareus S.A.	-	37,325
Vipesa Constructores Cía. Ltda.	-	31,429
Armada Ormaza Cabrera	-	30,153
Otros anticipos	277,897	286,208
	486,931	647,594

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle:

	2016	2015
Empresa Pública Estatal de Petróleos del Ecuador (1)	6,245,672	6,245,672
Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues (2)	2,081,386	2,236,042
Empleados	107,301	-
Otros deudores	660,782	1,027,911
	9,095,141	9,509,625

Composición:

	2016	2015
Otras cuentas por cobrar corto plazo	3,566,477	3,980,961
Otras cuentas por cobrar largo plazo	5,528,664	5,528,664
	9,095,141	9,509,625

(1) Corresponde a una garantía entregada al Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha por el inicio de una acción judicial contra la filial Petrocomercial y será recuperado cuando se haya dado el

desestimiento. Ver Nota 29.

(2) Corresponde a una cuenta por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por retención de fondos relacionado al 1.5 por mil. Ver Nota 29.

14. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Materia prima (1)	3,005,934	7,665,537
Productos en proceso (2)	2,570,302	2,058,693
Producto terminado (3)	1,042,923	1,155,586
Repuestos, materiales y lubricantes (4)	12,896,238	12,964,372
Mercaderías en tránsito	878,699	1,269,326
	20,394,096	25,113,514
Provisión por obsolescencia (5)	(1,010,317)	(1,010,317)
	19,383,779	24,103,197

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

(2) Corresponde principalmente a inventarios de clinker producido.

(3) Corresponde a inventarios de cemento en silos.

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

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

	2016	2015
Saldo al inicio	1,010,317	482,562
(+) Incrementos	-	527,755
Saldo al final	1,010,317	1,010,317

15. INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en Hormigonera Equinoccial S.A. están registradas al costo; ninguna de las acciones son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. El derecho a voto de la Compañía en Hormigonera Equinoccial S.A. es igual al porcentaje de participación que posee. El valor invertido fue de US$3,300,000 que corresponde al 99% del capital social. Ver Nota 1.2.

16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	2016	2015
Terreno Quito (1)	4,200,000	-
Edificación (2)	1,115,678	-
Terreno Guapán	249,752	249,752
Terreno CEM	171,400	171,400
Instalaciones Zhirincay	187,391	187,391
Edificio CEM	110,484	110,484
Depreciacion Edificio CEM	(35,258)	(30,032)
	5,999,447	688,995

(1) Con fecha marzo del 2016, se adquiere un lote de terreno con todos sus usos, costumbres, servidumbre y demás derechos anexos situado en la parroquia Calderón, ciudad de Quito en la provincia de Pichincha, mismo que es arrendado por su subsidiaria Hormigonera Equinoccial.

(2) Con fecha enero del 2016, se adquiere un terreno y casa dentro de la ciudad de Cuenca, con el objetivo de obtener apreciación de capital a largo plazo.

17. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipo de oficina y cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Herramientas	Otros activos	Proyectos en curso (1)	Total
Al 1 de enero del 2015										
Costo histórico	11,648,886	29,726,634	113,201,058	1,518,281	292,273	7,543,556	139,189	455,774	4,175,777	168,701,428
Depreciación acumulada	-	(3,321,552)	(22,289,386)	(898,932)	(152,987)	(2,385,083)	(52,494)	(296,777)		(29,397,211)
Valor en libros	11,648,886	26,405,082	90,911,672	619,349	139,286	5,158,473	86,695	158,997	4,175,777	139,304,217
Movimiento a diciembre 2015										
Adiciones	64,434	95,906	2,505,421	98,306	11,858	-	50,407	636,142	814,850	4,277,324
Bajas	-	-	(896)	-	(744)	-	-	(522)	(95,336)	(97,498)
Depreciación	-	(1,195,446)	(8,143,288)	(242,429)	(49,123)	(635,069)	(11,811)	(39,416)	-	(10,316,582)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	319	-	-	-	-	248	-	567
Reclasificaciones	-	-	55,580	253,336	-	-	-	(1,652)	(307,264)	-
Valor en libros	11,713,320	25,305,542	85,328,808	728,562	101,277	4,523,404	125,291	753,797	4,588,027	133,168,028
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo histórico	11,713,320	29,822,540	115,761,163	1,869,923	303,387	7,543,556	189,596	1,089,742	4,588,027	172,881,254
Depreciación acumulada	-	(4,516,998)	(30,432,355)	(1,141,361)	(202,110)	(3,020,152)	(64,305)	(335,945)	-	(39,713,226)
Valor en libros	11,713,320	25,305,542	85,328,808	728,562	101,277	4,523,404	125,291	753,797	4,588,027	133,168,028

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipo de oficina y cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Herramientas	Otros activos	Proyectos en curso (1)	Total
Al 1 de enero del 2016										
Costo histórico	11,713,320	29,822,540	115,761,163	1,869,923	303,387	7,543,556	189,596	1,089,742	4,588,027	172,881,254
Depreciación acumulada	-	(4,516,998)	(30,432,355)	(1,341,361)	(202,110)	(3,020,152)	(64,305)	(335,945)	-	(39,713,226)
Valor en libros	11,713,320	25,305,542	85,328,808	528,562	101,277	4,523,404	125,291	753,797	4,588,027	133,168,028
Movimiento a diciembre 2016										
Adiciones	1,015,226	112,481	977,828	39,028	13,599	-	-	14,305	42,494,165	44,666,632
Bajas	-	(5,611)	-	(3,930)	-	-	-	-	-	(9,541)
Depreciacion	-	(1,221,345)	(8,707,546)	(256,224)	(128,408)	(616,784)	(13,869)	(321,775)	-	(11,265,951)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	-	2,563	-	-	-	-	-	2,563
Provisión por desmantelamiento	-	-	(1,894,267)	-	-	-	-	-	-	(1,894,267)
Reclasificaciones	466,963	100,937	863,299	21,294	383,273	46,898	-	4,300	(1,513,997)	373,967
Valor en libros	13,195,509	24,292,004	76,568,122	531,293	369,741	3,953,518	111,422	450,627	45,568,195	165,040,431
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo histórico	13,195,509	30,030,347	117,602,290	1,926,315	700,259	7,590,454	189,596	1,108,347	45,568,195	217,911,312
Provision por desmantelamiento	-	-	(1,894,267)	-	-	-	-	-	-	(1,894,267)
Depreciación acumulada	-	(5,738,343)	(39,139,901)	(1,395,022)	(330,518)	(3,636,936)	(78,174)	(657,720)	-	(50,976,614)
Valor en libros	13,195,509	24,292,004	76,568,122	531,293	369,741	3,953,518	111,422	450,627	45,568,195 (2)	165,040,431

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

	2016	2015
Nueva planta de clinker (2)	40,874,846	-
Planta hormigón Challuabamba	-	1,580,686
Proyecto mina Shobol Norte 1	797,821	799,009
Proyecto puente grúa	760,575	760,575
Proyecto Cojitambo	697,621	-
Proyecto adquisición e instalación de servidores	388,576	388,576
Proyecto Sinergia	310,307	-
Proyecto nuevo línea de clinkerización	299,996	-
Proyecto incremento producción Clinker	234,883	234,883
Construcción edificio administrativo	140,616	140,616
Proyecto Muro Planta Hormigonera	133,507	-
Proyecto Chimborazo	131,788	-
Proyecto planta de hormigón	134,216	-
Proyecto inversión materia prima	107,318	102,018
Proyecto diseño, construcción y montaje de aerodeslizador molino Allis	101,224	113,309
Otros	454,901	468,355
	45,568,195	4,588,027

(2) Durante el año 2016 Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M., inició el proceso de construcción de una nueva planta de clinker, el cual está principalmente compuesto por US$36,098,757 otorgados en calidad de anticipos a los proveedores SACYR Industrial S.L. e IMASA Ingeniería y Proyectos S.A. según contrato de ingeniería, procura y construcción firmado en 2016. Ver Nota 29.

18. ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Composición:

	2016	2015
Mina Rescate 3 (1)	925,447	808,447
Mina Gretha Piedad (2)	4,778,963	4,419,552
	5,704,410	5,227,999

(1) Corresponde a los costos de explotación de la mina Rescate 3, ubicada en la Parroquia San Luis del Acho, Cantón Santiago de Méndez, Provincia de Morona Santiago. La Compañía ha suspendido las actividades de explotación desde el 2012 mientras se realizan las perforaciones a diamantinas con

obtención de testigos y debido a que la licencia ambiental se encuentra en proceso de obtención. El movimiento de costos de la mina en mención es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio	808,447	767,358
(+) Adiciones	117,000	41,089
Saldo al final	925,447	808,447

(2) Corresponde a los costos de exploración y evaluación de la mina Gretha Piedad, ubicada en las Parroquias Santiago de Méndez y Chupianza, pertenecientes al Cantón Santiago, Provincia de Morona Santiago. Actualmente se encuentra en fase de exploración avanzada. El movimiento de costos de la mina en mención es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio	4,419,552	4,271,200
(+) Adiciones (3)	359,411	148,352
Saldo al final	4,778,963	4,419,552

(3) En el 2016 corresponden principalmente a costos de exploración y evaluación por patentes mineras, depreciaciones, mano de obra directa y otros.

19. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Holcim Ecuador S.A.	1,145,789	1,673,492
Vepamil S.A.	698,416	495,383
Repuestos, Fabricación y Transmisión de Motores Eléctricos Molemotor S.A.	538,383	538,383
Consorcio Hispano Ecuatoriano	321,005	321,005
Concretos Supermix S.A	242,339	-
Smurfit Kappa Ecuador S.A.	159,142	644,504
Donoso Constructores Cia. Ltda.	146,179	-
Safhenvisa S.A.	-	251,013
Empresa Eléctrica Riobamba S.A.	46	185,247
María Beatriz Jaramillo García	-	74,626
Alvarez Naranjo María Soledad	25,438	41,085
International Materials Inc.	5,767	5,767
Otros menores	1,230,176	2,031,089
	4,512,680	6,261,594

20. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	2016	2015
G.A.D de la Provincia de Chimborazo	191,872	128,593
Hydrochina Corporation	99,719	57,138
Trujillo Abarca Guido Salvador	40,944	-
Pomaquero Saez Raúl Rodrigo	30,375	-
Empresa Ecuatoriana del Cemento Ecuacem S.A.	27,122	88,675
Empresa Municipal de Movilidad	26,593	-
Hidalgo e Hidalgo S.A	24,172	-
Constructora del Pacífico S.A.	22,379	21,815
NEXUSTERRA S.A.	21,627	-
Baldeon Wilfrido Eduardo	20,689	-
Técnica General de Construcciones S.A.	5,469	29,047
Harbin Electric International Co. Ltd.	-	406,084
Carrasco Carrasco Gladys Elisa	-	36,092
Otros	1,661,936	978,210
	2,172,897	1,745,654

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Provisión recibido no facturado (1)	1,429,573	602,359
Accionistas (2)	1,623,609	1,583,177
Otros menores	562,198	447,153
	3,615,380	2,632,689

(1) Corresponde a provisión por compras de inventarios recibidos por la Compañía, sobre los cuales aún no se ha recibido la respectiva factura.

(2) Corresponde a cuentas por pagar a varios accionistas minoritarios por concepto de dividendos repartidos en años anteriores.

22. IMPUESTOS

Composición:

	2016	2015
Por recuperar:		
Retenciones de Impuesto a la Renta (1)	212,500	1,341,682
Impuesto al Valor Agregado (2)	-	58,296
	212,500	1,399,978
Por pagar:		
Impuesto a la renta	547,421	-
Impuesto al Valor Agregado (2)	622,581	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	228,539	570,353
Retenciones en la fuente	223,505	139,861
Otras contribuciones	30,090	71,431
	1,652,136	781,645

(1) Corresponde principalmente a los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la Renta del año 2016.

(2) Corresponde al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales de bienes y servicios adquiridos para actividades de operación. La Administración de la Compañía compensará estos valores con el IVA generado por los ingresos tarifa 14%.

Impuesto a la renta

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	4,251,957	669,311
Impuesto a la renta diferido	568,299	923,309
	4,820,256	1,592,620

Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta del año

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015	
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	36,998,505	11,936,909	(1)
Participación laboral	(3,584,010)	(328,232)	
Utilidad antes del Impuesto a la renta	33,414,495	11,608,677	
Gastos no deducibles (2)	2,080,827	5,124,208	
Deducción por empleados discapacitados	(63,208)	-	
	35,432,114	16,732,884	
Deducción especial (3)	(10,650,491)	(13,690,564)	
Base Imponible:	24,781,623	3,042,320	
Base tributaria imponible para reinversión	12,000,000	-	
Tasa impositiva	12%	12%	
	1,440,000	-	
Base tributaria imponible sin reinversión	12,781,623	16,732,884	
Tasa impositiva	22%	22%	
	2,811,957	3,681,234	
Impuesto a la renta definitivo:	4,251,957	3,681,234	
(-) Retenciones efectuadas durante el año	(2,900,755)	(1,148,048)	
(-) Anticipo del Impuesto a la renta	(803,781)	-	
Impuesto a la renta por pagar	547,421	-	

(1) La utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta del año 2015 no ha sido reestructurado.

(2) Corresponde principalmente a: i) depreciación de activos revaluados 786,485 (2015: S$647,453), ii) bajas de inventarios sin documentos soportes US$788,912; iii) gastos no respaldados sin comprobantes de venta US$212,605, iv) egresos de años anteriores del 2015 US$3,198,693

(3) Corresponde a la porción de base imponible relacionada al accionista Empresa Pública Cementera del Ecuador la cual por su naturaleza está exenta del pago del Impuesto a la renta conforme al oficio de contestación No. 917012016CON00229 del Servicio de Rentas Internas de fecha 13 de abril del 2016 para el año 2015 y para el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 debido al cambio de accionistas. Ver Nota 1.1.

Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US$
Al 1 de enero del 2015	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	923,309
Al 31 de diciembre del 2015	923,309
Crédito a resultados por impuestos diferidos	568,299
Al 31 de diciembre del 2016	1,491,608

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Inventarios	Por propiedades, plantas y equipos	Otros menores	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:				
Al 1 de enero del 2015	-	-	-	-
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	(222,269)	908,392	237,186	923,309
Al 31 de diciembre del 2015	(222,269)	908,392	237,186	923,309
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	-	578,564	(10,265)	568,299
Al 31 de diciembre del 2016	(222,269)	1,486,956	226,921	1,491,608

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	33,414,495	11,608,676
Impuesto a la renta - tasa nominal	7,351,189	2,553,909
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	399,790	1,127,326
Más - ingresos excentos	-	-
Menos - deducciones por leyes especiales (1)	(2,303,068)	(3,011,925)
Menos - empleados discapacitados	(13,906)	-
Menos - reinversión	(1,182,048)	-
Gastos por impuesto	4,251,957	669,310
Tasa efectiva	13%	6%

(1) Corresponde al valor registrado por ingreso en proporción al capital accionario estatal. Ver Nota 2.18.

23. PROVISIONES

Composición:

	Saldos iniciales	Incrementos / decrementos	Pagos / utilizaciones	Saldos finales
2016				
Impuestos por pagar (1)	781,645	2,694,346	(1,823,855)	1,652,136
Provisión contingencias (2)	6,401,581	(431,799)	(1,171,879)	4,797,903
Provisión beneficios sociales	1,367,717	12,635,653	(9,495,883)	4,507,487
Otras provisiones	807,251	13,868,564	(13,768,000)	907,815
	8,576,549	26,072,418	(24,435,762)	10,213,205
2015				
Impuestos por pagar (1)	1,534,814	26,133,691	(26,886,860)	781,645
Provisión contingencias (2)	5,403,773	3,044,516	(2,046,708)	6,401,581
Provisión beneficios sociales	991,536	6,236,990	(5,860,809)	1,367,717
Otras provisiones	1,102,156	4,796,863	(5,091,768)	807,251
	7,497,465	14,078,369	(12,999,285)	8,576,549

(1) Corresponden a los impuestos corrientes del año 2016 y 2015.

(2) La provisión por contingencias es como sigue:

	20116	2015
Provisión por desmantelamiento (3)	-	1,589,895
Provisión contingencias laborales (4)	951,436	2,016,664
Provisión pasivo ambiental (5)	1,859,179	2,039,291
Provisión contingencia entidades de control (6)	1,987,288	755,731
	4,797,903	6,401,581

(3) Durante el 2016, la provisión por desmontaje de maquinaria y equipos al terminar su vida útil fue reclasificada como un menor valor de la maquinaria dentro de propiedad, planta y equipo.

(4) Corresponden a provisiones por contingentes laborales Patronal que se encuentran en proceso judicial.

(5) Corresponde principalmente a la provisión para el cierre de la Mina Calerita Shobol por US$1,859,179 (2015: US$1,259,234) y a provisiones por abandono de la cantera Guapán de Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. por US$780,057 para los dos años, en lo referente a resarcimiento del daño ambiental.

(6) Corresponden a la provisión para pago a entidades de control como Contraloría General del Estado, Superintendencia de Compañías y Municipio de Azogues

24. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2016	2015 Reestructuración	2016	2015 Reestructuración	colectivo 2016	2015 Reestructuración	2016	2015 Reestructuración
Al 1 de enero	7,825,273	6,448,460	868,914	1,403,491	321,526	-	9,015,713	7,851,951
Costos por servicios corrientes	403,016	602,482	103,876	160,732	59,932	321,554	566,824	1,084,768
Costo por intereses	361,042	270,567	39,530	58,805	13,319	-	413,891	329,372
Efecto liquidaciones anticipadas	(72,628)	(411,330)	-	82,771	-	-	(72,628)	(328,559)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	858,254	1,703,069	58,972	(339,950)	-	-	917,226	1,363,118
Beneficios pagados	(614,207)	(787,975)	(380,987)	(496,934)	-	-	(995,194)	(1,284,909)
Costos por servicios pasados	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste menores	-	-	-	-	6,170	-	6,170	-
Reducciones y liquidaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	8,760,750	7,825,273	690,305	868,914	400,947	321,554	9,852,002	9,015,741

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2016	2015 Reestructuración	2016	2015 Reestructuración	2016	2015 Reestructuración	2016	2015 Reestructuración
Costos por servicios corrientes	403,016	602,482	103,876	160,732	59,932	321,554	566,824	763,214
Costo por intereses	361,042	270,567	39,530	58,805	13,319	-	413,891	329,372
Al 31 de diciembre	764,058	873,049	143,406	219,537	73,251	321,554	980,715	1,092,586

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de amortización e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Compañía	Relación	Transacción	2016	2015
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Venta de productos	425,715	-
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Servicios compartidos	79,346	145,329
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Cobros	371,040	-
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Dividendos (1)	6,322,081	-
Hormigonera Equinoccial S.A.	Subsidiaria	Venta de productos	3,584,291	-
Hormigonera Equinoccial S.A.	Subsidiaria	Préstamos	6,302,437	-
Casaracra S.A.	Accionista	Préstamos	2,133,734	-
Casaracra S.A.	Accionista	Dividendos (1)	1,137,347	-
YURA S.A.	Relacionada	Anticipos	615,441	-
YURA S.A.	Relacionada	Servicios técnicos	1,122,988	-
			22,094,420	145,329

(1) Mediante Actas de Junta General Ordinaria de Accionistas de Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M de 29 de noviembre de 2016, se resolvió aprobar el reparto de utilidades correspondiente al año 2015 por un total de US$8,679,004 una vez apropiada el 10% de reserva legal.

Los saldos de Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

Compañía	Relación	Transacción	2016	2015
Cuentas por cobrar:				
Hormigonera Equinoccial S.A.	Subsidiaria	Préstamos	6,302,437	-
Hormigonera Equinoccial S.A.	Subsidiaria	Ventas de productos	3,584,291	-
Casaracra S.A.	Accionista	Préstamos	996,387	-
YURA S.A.	Relacionada	Anticipos	615,441	-
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Servicios compartidos	50,588	145,329
Total			11,549,144	145,329
Cuentas por pagar:				
YURA S.A.	Relacionada	Servicios técnicos	1,122,988	-
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	Dividendos	7,021	4,600,000
Total			1,130,009	4,600,000

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por 1 Gerente General y 7 Gerencias. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas.

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

	2016	2015
Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo)	630,926	1,200,071

26. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2016 se compone de 34,749 acciones ordinarias Serie A (US$139); 1,456,279,176 acciones ordinarias Serie B (US$58,251,167) y 7,849,267 acciones ordinarias Serie C (US$313,970,680).

De acuerdo al acta de Junta General Extraordinaria del 16 de septiembre del 2015, la Compañía decidió aumentar el capital suscrito de la Compañía en US$111,498,182 al amparo del artículo 183 de la Ley de Compañías capitalizando reservas legal, estatutarias y por revaluación, este incremento de capital fue finalizada su ejecución con la inscripción en el registro mercantil el 7 de mayo del 2016.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio del 2016 decidió disminuir el capital suscrito por US$4,600,000 afectando únicamente las acciones del accionista Empresa Pública Cementera EPCE.

La Empresa Pública Cementera EPCE en cumplimiento con las disposiciones del Gobierno Nacional, seleccionó como socio estratégico a Casaracra S.A. con la finalidad de que invierta en UCEM la cantidad de US$230 millones, los cuales han sido destinados para la construcción de una nueva planta de Clinker que permita a la empresa cubrir la brecha que existe entre la capacidad de la molienda de cemento y la producción de Clinker propio. Mediante Junta General de Accionistas del 22 de septiembre del 2015, se cedió el 62.20% del capital accionario a Casaracra S.A. quien es el nuevo socio estratégico.

El 21 de diciembre del 2016 mediante cesión de acciones la Empresa Pública Cementera del Ecuador dejó de tener participación en la compañía pasando a ser Casaracra S.A la propiedad del 97.97% de la composición accionaria de la Compañía, por la cual la Compañía a esta fecha ya no es denominada como Compañía de Economía Mixta.

27. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2016 será efectuada en el año 2017, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Revaluación -

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

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a

reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF -

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

28. CONTRATOS SUSCRITOS

Los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

(a) Con fecha 31 de marzo de 2016, SACYR Industrial S.L. e IMASA Ingeniería y Proyectos S.A. celebró con Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. un contrato de Ingeniería, Procura y Construcción a suma alzada de la línea de producción de Clinker, en la provincia Chimborazo, por un valor de US$154,788,874. La fecha de término de este contrato es en mayo de 2018.

Con relación a este contrato, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía, otorgó anticipos y registró en los estados financieros separados como construcciones en curso por concepto de anticipos a proveedores US$36,098,757. Ver Nota 17.

(b) Con fechas 27 de abril de 2016, Donoso Constructores Cía. Ltda. celebró con Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. un contrato de movimiento masivo de suelos para la Nueva Planta de producción de Clinker, por un valor de US$511,680. El plazo de este contrato es de 85 días desde la fecha de entrega del anticipo. Con fecha 10 de agosto de 2016, se firmó un contrato complementario por US$1,313,038.

29. PROCESOS LEGALES

- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene el juicio 107-2015 con el Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por actas de determinación por pago del Impuesto de 1.5 por mil sobre los activos totales de los años 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007. Por este juicio la Compañía mantiene una garantía bancaria No. 292 con el Banco del Austro por un monto de US$1,610,012 la cual se renueva cada tres meses.

- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo juicios laborales por reclamación de indemnizaciones por despido intempestivo, jubilación patronal, reliquidaciones, descuentos indebidos y vacaciones. Los procesos se encuentran en la Corte Constitucional y Corte Nacional de Justicia y fueron presentados por dirigentes sindicales y ex trabajadores. Los juicios se mantienen en la Corte Constitucional y fueron planteados como Recursos Extraordinarios de Protección. La Compañía mantiene una provisión por US$951,436 que responden a la estimación de la

Administración, cifra incluida en el rubro de "Provisiones contingencias laborales". Ver Nota 23.

- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo un juicio coactivo instaurado el 24 de marzo de 2008 con proceso 010-2008 establecido por Petrocomercial filial de Petroecuador por el cobro de título de crédito 063-PCO-2008 por un monto de US$2,684,591 por concepto de supuestas obligaciones pendientes de pago emitidas por re liquidación de precios de facturación de combustible por el año 2006. Dentro de este proceso judicial se han efectuado los procedimientos de ley en cada una de las instancias judiciales tendientes a recuperar el monto de US$6,245,672 que la Compañía ha entregado de forma directa y por coactiva en dicho proceso judicial que se encuentra conformado por: i) efectivo embargado en cuentas bancarias por US$3,292,622, y ii) efectivo entregado al Juzgado Tercero de lo Civil de Pichincha para ejecución del proceso judicial por US$2,953,045. Dicho proceso a la fecha de estos estados financieros separados no ha tenido un dictamen de sentencia por parte del Juzgado que lleva la causa. La Administración de la Compañía junto a sus asesores legales han efectuado los trámites de ley para precautelar que no proceda el efecto de suspensión del juicio, tal como lo determina el Código de Procedimiento Civil. El juicio se encuentra en primera instancia en el Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, quien determinó que el mismo corresponde a la Unidad de lo Contencioso Administrativo. Posteriormente, el 20 de Julio del 2016, el Juez Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, dictó una providencia, agregando la revocatoria, para su resolución, hecho que no ha ocurrido hasta la presente fecha.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se produjeron otros eventos que los mencionados en notas a los estados financieros separados y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación adicional.

* * *