# UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

## 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.

Quito, 22 de marzo del 2018

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados 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 a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. al 31 de diciembre del 2017, 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. 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*".

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 S.A. 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.

### *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 ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros 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, 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 o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si de otra forma parecería están materialmente incorrecta.

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.

***Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

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

En la preparación de los estados financieros, 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 que hacerlo.

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.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o 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 exista. 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.

Como parte de una auditoría efectuada 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, 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 colusión, 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 o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría 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, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

Juan Carlos Sáenz
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-223

**UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 58,469,677 | 98,409,086 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 7 | 47,469,917 | 111,492,147 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8 | 7,320,987 | 5,686,864 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 21 | 10,099,931 | 11,549,144 |
| Impuestos por recuperar | 18 | 6,093,903 | 212,500 |
| Anticipos | 9 | 11,946,016 | 486,931 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 6,544,198 | 3,566,477 |
| Inventarios | 11 | 21,156,357 | 19,383,779 |
| **Total activos corrientes** | | 169,100,986 | 250,786,928 |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Inversiones en subsidiarias | 12 | 9,602,754 | 3,300,000 |
| Propiedades de inversión | 13 | 5,994,220 | 5,999,447 |
| Propiedades, plantas y equipos | 14 | 259,123,458 | 165,468,170 |
| Activos intangibles | | 220,772 | 239,256 |
| Activos para exploración y evaluación | 15 | 6,045,343 | 5,704,410 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 2,575,614 | 5,528,664 |
| Otras inversiones | | 57,083 | 51,119 |
| **Total activos no corrientes** | | 283,619,244 | 186,291,066 |
| **Total activos** | | 452,720,230 | 437,077,994 |

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

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

**UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

| **PASIVOS** | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Obligaciones financieras | 16 | 15,208,802 | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 17 | 9,420,739 | 5,942,253 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 21 | 2,166,121 | 1,130,009 |
| Anticipos de clientes | | 1,138,747 | 2,172,897 |
| Impuesto a la renta por pagar | 18 | - | 547,421 |
| Otros impuestos por pagar | 18 | 1,219,528 | 1,104,715 |
| Otras cuentas por pagar | | 498,118 | 2,185,807 |
| Provisiones | 19 | 11,876,657 | 10,213,205 |
| **Total pasivos corrientes** | | 41,528,712 | 23,296,307 |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Obligaciones financieras | 16 | 127,500,000 | - |
| Beneficios a empleados | 20 | 11,078,798 | 9,852,002 |
| Impuesto a la renta diferido | 18 | 516,042 | 1,491,608 |
| **Total pasivos no corrientes** | | 139,094,840 | 11,343,610 |
| **Total pasivos** | | 180,623,552 | 34,639,917 |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital | 24 | 232,222,386 | 372,221,986 |
| Acciones de tesorería | | (42,205) | (42,205) |
| Reservas | 25 | 7,709,726 | 3,544,099 |
| Resultados acumulados | 25 | 32,206,771 | 26,714,197 |
| **Total patrimonio** | | 272,096,678 | 402,438,077 |
| **Total pasivos y patrimonio** | | 452,720,230 | 437,077,994 |

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

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

**UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por ventas | | 135,457,973 | 119,430,003 |
| Costo de productos vendidos | 22 | (95,908,920) | (83,602,572) |
| Utilidad bruta | | 39,549,053 | 35,827,431 |
| Gastos operacionales | | | |
| De administración | 22 | (8,518,299) | (8,795,812) |
| De venta | 22 | (6,378,125) | (3,142,275) |
| Otros ingresos, neto | | 481,508 | 787,288 |
| | | (14,414,916) | (11,150,799) |
| Utilidad operacional | | 25,134,137 | 24,676,632 |
| Ingresos financieros, neto | 23 | 2,888,687 | 8,737,863 |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 28,022,824 | 33,414,495 |
| Impuesto a la renta | 18 | (5,929,156) | (4,820,256) |
| Utilidad neta del año | | 22,093,668 | 28,594,239 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio | | | |
| Pérdida actuariales | | (1,598,946) | (917,226) |
| Resultado integral del año | | 20,494,722 | 27,677,013 |

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

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

**UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.**

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | | Reservas | | Resultados acumulados | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Capital social | Acciones tesorería | Legal | Por Revaluación | Resultados Acumulados | Otros resultados integrales | Total |
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 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 | - | - | - | - | (286,619) | - | (286,619) |
| 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) | 402,438,077 |
| Resolución de Junta General de Accionstas de 20 de marzo del 2017 | | | | | | | |
| Reducción del capital (Nota 1.2) | (152,000,000) | - | - | - | - | - | (152,000,000) |
| Fusión por absorción (Nota 1.2) | 400 | - | - | - | (142,724) | - | (142,324) |
| Resolución de Junta General de Accionstas de 31 de marzo del 2017 | | | | | | | |
| Apropiación reserva legal | - | - | 2,859,424 | - | (2,859,424) | - | - |
| Apropiación de reserva legal del año 2013 pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas | - | - | 1,300,239 | - | - | - | 1,300,239 |
| Resolución de Junta General de Accionstas de 31 de octubre del 2017 | | | | | | | - |
| Capitalización de utilidades | 12,000,000 | - | - | - | (12,000,000) | - | - |
| Revaluación de inversiones en acciones Holcim | - | - | - | 5,964 | - | - | 5,964 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | - | 22,093,668 | (1,598,946) | 20,494,722 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 232,222,386 | (42,205) | 6,236,296 | 1,473,430 | 37,334,691 | (5,127,920) | 272,096,678 |

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

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

**UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.**

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Flujo de efectivo de las actividades operacionales:** | | | |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | | 28,022,824 | 33,414,495 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación | 14 | 10,314,089 | 10,838,211 |
| Amortización | | 23,711 | 33,370 |
| Deterioro de inventarios | 11 | 156,866 | - |
| Provisión por desmatelamiento | 14 | 317,772 | - |
| Baja de propiedades, planta y equipo, neto | 14 | 65,129 | 6,979 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 20 | 574,704 | 908,087 |
| | | 39,475,095 | 45,201,142 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (1,634,123) | (2,722,885) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 4,625,771 | (2,967,644) |
| Impuestos por recuperar | | (5,881,403) | 1,187,478 |
| Anticipos | | (11,459,084) | 160,663 |
| Otras cuentas por cobrar | | (24,671) | 414,484 |
| Inventarios | | (1,929,444) | 4,719,418 |
| Cuentas por pagar a proveedores | | 3,069,092 | (649,341) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (11,666,850) | (3,469,991) |
| Anticipos a clientes | | (1,034,150) | 427,243 |
| Impuestos por pagar | | (4,845,624) | 323,070 |
| Otras cuentas por pagar | | (387,451) | (446,882) |
| Provisiones | | 1,663,452 | 3,530,923 |
| Beneficios a empleados | 20 | (946,854) | (1,275,641) |
| | | 9,023,756 | 44,432,037 |
| Impuesto a la renta pagado | | (2,491,706) | (3,704,536) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 6,532,050 | 40,727,501 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión:** | | | |
| Adiciones de propiedades, plantas y equipos | 14 | (104,352,278) | (45,039,599) |
| Adiciones de activos de exploración y evaluación | | (340,933) | (476,411) |
| Adiciones de propiedades de inversión | | - | (5,310,452) |
| Venta de activos disponibles para la venta | | - | 3,455,939 |
| Activos intangibles | | - | (174,399) |
| Inversiones en subsidiarias | | - | (2,970,000) |
| Préstamo otorgado a compañías relacionadas | | - | (6,302,437) |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | | 64,022,230 | (70,516,851) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (40,670,981) | (127,334,210) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:** | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | | (5,800,478) | - |
| Préstamo a compañías relacionadas | | - | (2,133,734) |
| Pago de dividendos | | - | (7,811,103) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (5,800,478) | (9,944,837) |
| Disminución neto de efectivo, equivalentes de efectivo | | (39,939,409) | (96,551,546) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 98,409,086 | 194,960,632 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | 58,469,677 | 98,409,086 |

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

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 la liquidación de las compañías fusionadas, el cierre definitivo de sus 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.

En el 2015, Unión Cementera Nacional UCEM C.E.M. dejó de ser subsidiaria de la Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE debido a la adquisición del 61,79% de las acciones por parte de Casaracra S.A. 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 de Casaracra S.A la propietaria del 97.97% de la composición accionaria, por lo que, deja de ser Compañía de Economía Mixta.

Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. forma parte del Grupo Cementero del Perú, el cual se dedica a la producción y comercialización de cemento, en países como Ecuador, Perú y Bolivia.

El capital de la Compañía está conformado por acciones ordinarias y nominativas de las siguientes clases: i) serie "A" 36,639 acciones de US$0.004 cada una, ii) serie "B" 1,535,590,987 de US$0.04 cada una; y, iii) serie "C" 4,269,965, de US$40 cada una.

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 venden 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, tres plantas automáticas de dosificación de hormigón premezclado, una en la planta Guapán de 80 metros cubicos por hora (Frumecar) y dos en la planta Chimborazo de 80 metros cubicos por hora (Coneco) y 60 metros cubicos por hora (Cobeton), con una capacidad nominal para el suministro de 220 metros cúbicos-hora.

A partir del año 2016, Unión Cementera Nacional UCEM S.A., 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 26.

## 1.2. Fusión por absorción, aumento y disminución de capital -

La Junta General de Accionistas de Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. (compañía absorbente) celebrada el 20 de marzo de 2017, resolvió la fusión por absorción de la Compañía con Wintime Representaciones C.L. (compañía absorbida). Dicha fusión se aprobó el 16 de mayo del 2017, mediante Resolución No. SCVS.IRA.2017.121 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Adicionalmente, en la referida Junta General de Accionistas y Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se resolvió y aprobó, respectivamente, lo siguiente:

- Disolución anticipada sin liquidación de Wintime Representaciones C.L. constituida el 21 de octubre de 2016. Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. se hará cargo de pagar el pasivo de la compañía Wintime Representaciones C.L. y asumirá, por este hecho, las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de ésta.

- Reducción del capital suscrito de Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. en US$152,000,000 compensado con cuenta por pagar a Casaracra S.A.

- Aumento de capital de la compañía absorbente por efecto de la fusión, por US$400.

Una vez liquidada la compañía Wintime Representaciones C.L., fueron incorporados estos estados financieros en Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. y se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre éstas entidades. A continuación, se detallan los saldos al 30 de junio de 2017 (fecha de liquidación) de Wintime Representaciones C.L. que pasaron a Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.:

| Wintime Representaciones al 30 de junio de 2017 | US$ |
|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5,248 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 155,176,558 |
| Cuentas por pagar comerciales | (414,642) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | (6,400,208) |
| Obligaciones financieras | (148,509,280) |
| Capital | (400) |
| Resultados acumulados | 142,724 |
| | - |

Adicionalmente y como resultado de la fusión y reducción del capital, el patrimonio de la Compañía, se modificó tal como se muestra en el Estado de cambios en el patrimonio.

## 1.3. Situación económica del país -

Durante el 2017, la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de

alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos en las operaciones de la Compañía, sin embargo, siempre está buscando optimizar sus resultados, por lo que, ha adoptado las siguientes acciones: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) prospección de clientes estratégicos, para incrementar las ventas; iii) incremento de puntos de venta en nuevos mercados.

### 1.4. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 21 de marzo del 2018 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

### 2.1. Bases de preparación de estados financieros -

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

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los presentes estados financieros no se presentan consolidados con los de Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. en la cual posee el 99% de capital, debido a que Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. es una subsidiaria de Casaracra S.A. ubicada en Perú, quien prepara estados financieros consolidados de acuerdo

a NIIF, se encuentran disponibles para uso público e incorporan los estados financieros individuales de Unión Cementera Nacional UCEM S.A. y su subsidiaria.

## 2.2. Nuevos pronunciamientos contables -

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|---|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación 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 | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018 |
| CINIIF 22 | Aclaración sobre 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 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta | 1 de enero 2019 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

i) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

ii) NIIF 9: Sus principales instrumentos financieros son: efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes. No se esperan efectos en relación con el efectivo y las inversiones mantenidas hasta vencimiento y en relación a las cuentas por cobrar

comerciales, las mismas, se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

Con relación a la NIIF 16, la Compañía mantiene arrendamientos operativos no cancelables. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentren vigentes en su implementación.

La compañía estima que a excepción de la NIIF 16, la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

## 2.3. Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores 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 moneda extranjera que resultan del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos financieros, neto".

## 2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo e inversiones contratadas a plazos de hasta tres meses o menos.

## 2.5. Activos y pasivos financieros -

### 2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas 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 financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Corresponde a certificados de depósito con vencimientos y tasas de interés fijas, que la Administración tiene la intención 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) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas 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.

### 2.5.2 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

*(a) Préstamos y 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 por la venta 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 (menos la provisión por deterioro), con respaldo de garantía bancaria.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. por la venta de cemento en el curso normal de los negocios y por préstamos otorgados. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo; por lo tanto, su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

(iii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y otros deudores que se liquidan sustancialmente 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 sobre inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

*(c) 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) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal, que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Los costos de transacciones incurridas al momento de su contratación no son significativos. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos financieros, neto".

(ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente a 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.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de bienes o servicios que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en promedio de 60 días.

### 2.5.3 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 2017 y 2016, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a US$679,857 que se presentan en el estado de situación financiera en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales", ver Nota 8.

### 2.5.4 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.

### 2.6. Anticipos a proveedores -

Se registran al valor nominal del desembolso realizado y se liquidan con la recepción del bien o servicio.

### 2.7. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencia de capacidad ociosa, se reconocen como gastos del periodo.

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.

La provisión por obsolescencia de inventarios se evalúa en base al análisis de rotación efectuado por la Administración de la Compañía.

## 2.8. 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 menos cualquier pérdida por deterioro.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de las inversiones en subsidiarias. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en subsidiaria y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha registrado deterioro sobre el valor de las inversiones en subsidiarias.

## 2.9. Propiedades de inversión -

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de rentas, plusvalía o ambas, y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Se registran al costo menos su depreciación acumulada, que no exceda su valor estimado de realización. Cuando se requiere, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso de la Compañía, estas propiedades corresponden a un grupo de terrenos y edificaciones que se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

## 2.10. Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo, 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 solo 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, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y el valor residual.

Las vidas útiles y los valores residuales estimados para la Planta Chimborazo son:

| 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% |

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 |
| Herramientas | 5 a 20 |
| Otros activos | 3 a 20 |

La Administración no considera valores residuales para la Planta Guapán debido a que se estima que son poco significativos.

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.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha existido endeudamiento relacionado a la construcción de propiedades, plantas y equipos.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con sus adquisiciones.

**2.11. Activos intangibles distintos a la plusvalía -**

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

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, se reconocen como activos intangibles distintos de la plusvalía cuando se cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y otros gastos directamente asociados. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

## 2.12. Concesiones mineras -

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral 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 cargan inmediatamente en los resultados del año.

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

## 2.13. Costos de exploración y evaluación -

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

La Compañía estima una provisión para el cierre de las minas que se hallan en explotación, por abandono de estas canteras y a resarcimiento del daño ambiental. Dicha estimación la realiza en base a estudios practicados por especialistas internos considerando programas de rehabilitación de áreas afectadas en base a los siguientes criterios:

- Cierre de las escombreras una vez que se haya alcanzado la capacidad de almacenamiento de acuerdo a los diseños.
- Revegetación y reposición de cobertura vegetal en áreas afectadas.
- Control de erosión y protección de taludes.
- Cierre de frentes de explotación.
- Cierre de infraestructura (campamento, área de combustible y taller mecánico).
- Restauración de las condiciones iniciales del área intervenida.

En base a lo mencionado la Administración de la Compañía ha estimado una provisión para el cierre de minas de aproximadamente US$15,000 por cada año de concesión de las minas en explotación.

**2.14. Estimaciones de recursos y reservas minerales -**

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

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

**2.15. Deterioro de activos no financieros (propiedades de inversión, propiedades, plantas y equipos, activos intangibles, concesiones mineras, costos de exploración y evaluación) -**

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

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.16. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta de acuerdo a la normativa vigente de incentivo y estimulo de desarrollo económico, descrito en el artículo 24 del COPCI, formalizado mediante contrato de inversión suscrito con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad en septiembre del 2015, cuya vigencia es de 5 años. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tenía la denominación de Economía Mixta, por lo que liquidó el Impuesto a la renta del año 2016 de manera proporcional, ya que los ingresos correspondientes a la participación del sector público en su capital, se encontraban exentos del Impuesto a la renta.

También 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.

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. 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 solo 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.

**2.17. 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.

Los importes reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación presente, 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.

**2.18. Beneficios a 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.

(iv) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

*(b) Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y 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 futuro 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 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Unión Cementera Nacional UCEM S.A.

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 actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año.

### 2.19. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se decretan.

### 2.20. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes (cemento y hormigón) en el curso normal de sus 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 distribuidores 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.

## 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía 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 2.6.3.

- La obsolescencia de inventarios se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

- La estimación de vidas útiles y valor residual de propiedades, planta y equipos se efectúan según se describe en la Nota 2.10.

- La provisión por remediación ambiental se evalúa en base estudios practicados por peritos internos según se describe en la Nota 2.13.

- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro, según se describe en la Nota 2.16.

- 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 2.18.

## 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 S.A., 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 estado 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 S.A., 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 principios para la administración general de riesgos, así como políticas 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 68% del total de las ventas, el 32% de las ventas son a contado.

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 período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera 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 2017 | | |
| Obligaciones financieras (1) | 20,421,347 | 137,134,406 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 9,420,739 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,166,121 | - |
| Otras cuentas por pagar | 498,118 | - |
| Al 31 de diciembre de 2016 | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 5,942,253 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 1,130,009 | - |
| Otras cuentas por pagar | 2,185,807 | - |

(1) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para liquidar la obligación.

## 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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Obligaciones financieras | 142,708,802 | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 9,420,739 | 5,942,253 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,166,121 | 1,130,009 |
| Otras cuentas por pagar | 498,118 | 2,185,807 |
| | 154,793,780 | 9,258,069 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (58,469,677) | (98,409,086) |
| Deuda neta | 96,324,103 | (89,151,017) |
| Total patrimonio | 272,096,678 | 402,438,077 |
| Total patrimonio | 368,420,781 | 313,287,060 |
| **Ratio de apalancamiento** | **26%** | **-28%** |

El incremento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la obligación financiera contraída como resultado de la fusión por absorción con Wintime Representaciones C.L. y disminución de capital de la Compañía efectuada en el 2017. Ver Nota 1.2.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### a) Categorías de instrumentos financieros

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

| | 2017 | | 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| **Activos financieros medidos al costo** | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 58,469,677 | - | 98,409,086 | - |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 47,469,917 | - | 111,492,147 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7,320,987 | - | 5,686,864 | - |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 10,099,931 | - | 11,549,144 | - |
| Otras cuentas por cobrar (1) | 4,991,933 | 2,575,614 | 1,485,091 | 5,528,664 |
| Otras inversiones | - | 57,083 | - | 51,119 |
| **Total activos financieros** | 128,352,445 | 2,632,697 | 228,622,332 | 5,579,783 |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | | | |
| Obligaciones financieras | 15,208,802 | 127,500,000 | - | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 9,420,739 | - | 5,942,253 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 2,166,121 | - | 1,130,009 | - |
| Otras cuentas por pagar | 498,118 | - | 2,172,897 | - |
| **Total pasivos financieros** | 27,293,780 | 127,500,000 | 9,245,159 | - |

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no incluye dentro de la categoría de instrumentos financieros US$1,552,265 y US$2,081,386, respectivamente, por concepto de otras cuentas

por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues, ya que esta cuenta no será liquidada en efectivo, sino compensada con los futuros valores que le corresponda pagar a la Compañía por concepto de impuestos prediales urbanos y rurales, impuesto a las patentes municipales, impuesto a los activos totales, entre otro Ver Notas 10 y 27.

b) **Valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y otras inversiones; así como, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Caja | 17,503 | 15,410 |
| Bancos (1) | 16,494,459 | 20,833,760 |
| Depósitos a plazo fijo (2) | 15,000,000 | - |
| Efectivo restringido (3) | 26,957,715 | 77,559,916 |
| Total | 58,469,677 | 98,409,086 |

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

(2) Corresponde a una inversión de corto plazo de alta liquidez, en un banco local contratado originalmente a un plazo de tres meses que devenga intereses a una tasa del 4.75% anual.

(3) Corresponde a depósitos en bancos del exterior que son mantenidos para garantizar el cumplimiento del contrato de construcción de la nueva planta de Clinker.

## 7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Comprende inversiones financieras mantenidas en las siguientes entidades financieras:

| | Plazo remanente | Tasa | Calificación del Emisor | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco de Guayaquil S.A. | 346 dias | 5.50% | AAA | 14,000,000 | 25,000,000 |
| Banco del Pacífico S.A. | 320 dias | 6.25% - 6.50% | AAA- | 14,000,000 | 4,000,000 |
| Banco Pichincha C.A. | 329 dias | 4.75% - 6.00% | AAA- | 11,000,000 | 39,000,000 |
| Banco Bolivariano C.A. | 279 dias | 4.50% - 5.00% | AAA | 7,500,000 | - |
| Banco de la Producción S.A. | - | 7.50% | AAA- | - | 32,019,600 |
| Banco del Austro S.A. | - | 7.75% - 8.10% | AA- | - | 8,900,000 |
| Rendimientos de inversiones (1) | | | | 969,917 | 2,572,547 |
| Total | | | | 47,469,917 | 111,492,147 |

(1) Corresponde al interés por cobrar de las inversiones detalladas.

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Clientes comerciales | 8,000,844 | 6,366,721 |
| Provisión por deterioro (1) | (679,857) | (679,857) |
| Total cartera | 7,320,987 | 5,686,864 |

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Corrientes y vencidas hasta 60 días | 6,603,849 | 4,725,792 |
| Vencidas entre 61 y 120 días | 95,785 | 447,668 |
| Vencidas entre 121 y 360 días | 568,512 | 650,347 |
| Vencidas a más 360 días | 732,698 | 542,914 |
| | 8,000,844 | 6,366,721 |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 no fue requerido el registro de provisiones adicionales por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

## 9. ANTICIPOS

Composición:

| | | |
|---|---|---|
| Prefabricados Ecuador S.A. (1) | 5,185,200 | - |
| Thyssenkrupp Industrial Solution AG (2) | 694,549 | - |
| Conduto Ecuador S.A. (Nota 26) (2) | 638,432 | - |
| Promasin S.A. (2) | 336,795 | - |
| Sedemi Servicios De Mecanica Industrial (2) | 321,981 | - |
| Molemotor S.A. (2) | 313,220 | - |
| Proyectos Integrales Del Ecuador Pil S.A (2) | 216,703 | - |
| Fives Pillard (2) | 213,523 | - |
| Compañia De Servicios De Instrumentacion (2) | 211,191 | - |
| Pingos Jaya Luis Felipe (2) | 125,000 | - |
| Guamunshi Cutiupala Baltazara (2) | 118,000 | - |
| Siemens S.A. | 111,790 | 119,965 |
| Municipio Metropolitano de Quito | - | 44,384 |
| Consultoría Ambiental Biotierra | - | 44,685 |
| Otros Anticipos | 3,459,632 | 277,897 |
| | 11,946,016 | 486,931 |

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde al anticipo otorgado mediante promesa de compra venta celebrada el 25 de mayo de 2017, para la compra de 6,998,459 acciones a un valor nominal de US$1 cada una. Con fecha 10 de enero de 2018 se celebra y formaliza la escritura de compra-venta definitiva y se adquiere el control de esta compañía. El precio convenido es de aproximadamente US$8,642,000. Prefabricados Ecuador S.A. se dedica a la fabricación de componentes estructurales y materiales prefabricados para obras de construcción o de ingeniería civil de hormigón, cemento, piedra o yeso.

(2) Corresponden principalmente a contratos de ingeniería, construcción y montaje de obra civil del sistema de molienda Petcoke, reforzamiento del silo de cemento, ingeniería de sistema de captación de agua bombeo, conducción y reservorio para el proyecto de construcción de la planta Chimborazo y compra de centro de control de motores para la automatización del molino de crudo. Al 31 de diciembre del 2017 no se habían recibido los servicios ni bienes relacionados con estos desembolsos.

## 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Empresa Pública Estatal de Petróleos del Ecuador (1) | 3,292,622 | 6,245,672 |
| Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE (2) | 3,286,504 | - |
| Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues (3) | 1,552,265 | 2,081,386 |
| Empleados | 103,439 | 107,301 |
| Otros deudores | 884,982 | 660,782 |
| | 9,119,812 | 9,095,141 |

Clasificación:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Otras cuentas por cobrar corto plazo | 6,544,198 | 3,566,477 |
| Otras cuentas por cobrar largo plazo | 2,575,614 | 5,528,664 |
| | 9,119,812 | 9,095,141 |

(1) Ver Nota 27.

(2) Con fecha 23 de agosto de 2017, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS notifica a Unión Cementera Nacional UCEM S.A. sobre la determinación de valores pendientes de pago por US$3,587,715 (incluidos intereses) por concepto de Ley de Jubilación Especial de los Trabajadores de la Industria de Cemento. Al respecto UCEM S.A. realizó el pago por la totalidad y generó una cuenta por cobrar a la Empresa Pública Cementera del Ecuador por US$3,286,504 correspondiente a los valores no cancelados por los años 2000 a septiembre de 2015, fechas en las cuales ésta era el principal accionista, en concordancia con lo pactado mediante Acuerdo Marco para la Inversión del Nuevo Socio Estratégico Cementero firmados por la Compañía y esta entidad el 23 de enero del 2015. Los valores no cancelados a partir de septiembre de 2015 los asumió la Compañía.

(3) Corresponde a una cuenta por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por retención de fondos relacionado al 1.5 por mil y patentes. Ver Nota 27.

## 11. INVENTARIOS

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Materia prima (1) | 3,422,080 | 3,005,934 |
| Productos en proceso (2) | 2,447,230 | 2,570,302 |
| Productos terminados (3) | 1,258,226 | 1,042,923 |
| Repuestos, materiales y lubricantes (4) | 13,117,589 | 12,896,238 |
| Inventarios en tránsito | 2,078,415 | 878,699 |
| | 22,323,540 | 20,394,096 |
| Provisión por obsolescencia (5) | (1,167,183) | (1,010,317) |
| | 21,156,357 | 19,383,779 |

(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, pre-homogenización y trituración.

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio | 1,010,317 | 1,010,317 |
| (+) Incrementos | 156,866 | - |
| Saldo al final | 1,167,183 | 1,010,317 |

## 12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

### a) Composición:

| | Participación | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. | 99.99% | 99.99% | 9,602,754 | 3,300,000 |

Con fecha 14 de marzo del 2016, Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. adquirió a un tercero independiente mediante contrato de cesión de participaciones 1,603,413 participaciones de US$1 cada una. El precio convenido fue de US$3,300,000. Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. se dedica a la producción y comercialización de hormigón.

**b) Movimiento:**

| | 2017 |
|---|---|
| Saldo al inicio | 3,300,000 |
| (+) Aporte para futura capitalización mediante compensación de préstamos (1) | 6,302,754 |
| Saldo al final | 9,602,754 |

(1) Con fecha 31 de octubre de 2017, la Junta General de Accionistas resuelve aprobar el aporte de capital a Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. por US$6,302,754 mediante compensación de cuentas por cobrar. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía está realizando los trámites legales para formalizar esta capitalización.

## 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

**a) Composición:**

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Terreno Quito (1) | 4,200,000 | 4,200,000 |
| Edificación (2) | 1,115,678 | 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 acumulada | (40,485) | (35,258) |
| | 5,994,220 | 5,999,447 |

(1) Con fecha marzo del 2016, se adquiere un lote de terreno con todos sus usos, servidumbre y demás derechos anexos situado en la parroquia Calderón, ciudad de Quito en la provincia de Pichincha.

(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.

**b) Valor razonable de propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía se encuentra en proceso de determinación del valor razonable de las propiedades de inversión, sin embargo, estiman que el valor razonable es equivalente a su costo menos depreciación acumulada.

## 14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, plantas 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 2016** | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 11,713,320 | 26,716,318 | 118,867,384 | 1,869,923 | 303,387 | 7,543,556 | 189,596 | 1,089,742 | 4,588,027 | | 172,881,253 |
| Depreciación acumulada | - | (4,516,998) | (30,280,723) | (1,141,359) | (324,478) | (3,020,152) | (64,305) | (365,205) | - | | (39,713,220) |
| Valor en libros | 11,713,320 | 22,199,320 | 88,586,661 | 728,564 | (21,091) | 4,523,404 | 125,291 | 724,537 | 4,588,027 | | 133,168,033 |
| **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) |
| Depreciación | - | (1,199,248) | (8,379,823) | (245,830) | (93,785) | (583,881) | (13,869) | (321,775) | - | | (10,838,211) |
| Baja (depreciación acumulada) | - | - | - | 2,562 | - | - | - | - | - | | 2,562 |
| Provisión por desmantelamiento | - | - | (1,894,267) | - | - | - | - | - | - | | (1,894,267) |
| Reclasificaciones | 466,963 | 100,936 | 863,295 | 21,294 | 383,273 | 46,898 | - | 4,300 | (1,513,997) | | 372,962 |
| Valor en libros | 13,195,509 | 21,207,878 | 80,153,694 | 541,688 | 281,996 | 3,986,421 | 111,422 | 421,367 | 45,568,195 | | 165,468,170 |
| **Al 31 de diciembre del 2016** | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 13,195,509 | 26,924,124 | 120,708,507 | 1,926,315 | 700,259 | 7,590,454 | 189,596 | 1,108,347 | 45,568,195 | | 217,911,306 |
| Provisión por desmantelamiento | - | - | (1,894,267) | - | - | - | - | - | - | | (1,894,267) |
| Depreciación acumulada | - | (5,716,246) | (38,660,546) | (1,384,627) | (418,263) | (3,604,033) | (78,174) | (686,980) | - | | (50,548,869) |
| Valor en libros | 13,195,509 | 21,207,878 | 80,153,694 | 541,688 | 281,996 | 3,986,421 | 111,422 | 421,367 | 45,568,195 | (3) | 165,468,170 |
| **Al 1 de enero del 2017** | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 13,195,509 | 26,924,124 | 120,708,507 | 1,926,315 | 700,259 | 7,590,454 | 189,596 | 1,108,347 | 45,568,195 | | 217,911,306 |
| Provisión por desmantelamiento | - | - | (1,894,267) | - | - | - | - | - | - | | (1,894,267) |
| Depreciación acumulada | - | (5,716,246) | (38,660,546) | (1,384,627) | (418,263) | (3,604,033) | (78,174) | (686,980) | - | | (50,548,869) |
| Valor en libros | 13,195,509 | 21,207,878 | 80,153,694 | 541,688 | 281,996 | 3,986,421 | 111,422 | 421,367 | 45,568,195 | | 165,468,170 |
| **Movimiento a diciembre 2017** | | | | | | | | | | | |
| Adiciones | 123,626 | - | 1,172,036 | 79,359 | 1,845 | 147,963 | 17,022 | 15,698 | 102,361,876 | (2) | 103,919,425 |
| Bajas | - | - | - | (4,404) | - | (100,068) | - | - | - | | (104,472) |
| Depreciación | - | (1,210,827) | (7,988,703) | (226,737) | (54,685) | (466,653) | (15,092) | (351,392) | - | | (10,314,089) |
| Baja (depreciación acumulada) | - | - | - | 4,404 | - | 34,939 | - | - | - | | 39,343 |
| Provisión por desmantelamiento | - | - | (317,772) | - | - | - | - | - | - | | (317,772) |
| Reclasificaciones | 350 | 463,641 | 2,040,027 | 298 | 61,370 | - | 4,485 | 242,514 | (2,379,832) | | 432,853 |
| Valor en libros | 13,319,485 | 20,460,692 | 75,059,282 | 394,608 | 290,526 | 3,602,602 | 117,837 | 328,187 | 145,550,239 | | 259,123,458 |
| **Al 31 de diciembre del 2017** | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 13,319,485 | 27,387,765 | 123,920,570 | 2,001,568 | 763,474 | 7,638,349 | 211,103 | 1,366,559 | 145,550,239 | | 322,159,112 |
| Provisión por desmantelamiento | - | - | (2,212,039) | - | - | - | - | - | - | | (2,212,039) |
| Depreciación acumulada | - | (6,927,073) | (46,649,249) | (1,606,960) | (472,948) | (4,035,747) | (93,266) | (1,038,372) | - | | (60,823,615) |
| Valor en libros | 13,319,485 | 20,460,692 | 75,059,282 | 394,608 | 290,526 | 3,602,602 | 117,837 | 328,187 | 145,550,239 | | 259,123,458 |

(2) 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 se espera reactivar las operaciones de explotación durante el 2018.

### b) Movimiento:

El movimiento de costos de explotación de las minas en mención es el siguiente:

| Descripción | Mina Greta Piedad | Mina Rescate 3 | Mina Cuiquiloma | Total |
|---|---|---|---|---|
| Al 1 de enero del 2016 | 4,419,552 | 808,447 | - | 5,227,999 |
| Movimiento 2016 | | | | |
| Adiciones (1) | 359,411 | 117,000 | - | 476,411 |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 4,778,963 | 925,447 | - | 5,704,410 |
| Movimiento 2017 | | | | |
| Adiciones (1) | 130,308 | 107,262 | 103,363 | 340,933 |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 4,909,271 | 1,032,709 | 103,363 | 6,045,343 |

(1) Corresponden principalmente a costos de exploración y evaluación por patentes mineras, depreciaciones, mano de obra directa y otros.

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

### a) Composición:

| | Tasa | 2017 |
|---|---|---|
| Citibank NY, N.A. (1) | 2.40% más tasa libor | 142,500,000 |
| Intereses por pagar | | 208,802 |
| Total | | 142,708,802 |

(1) Corresponde a obligación financiera contraída como resultado de la fusión por absorción con Wintime Representaciones C.L., Ver Nota 1.2.

### b) Clasificación:

| | 2017 |
|---|---|
| Corto plazo | 15,208,802 |
| Largo plazo | 127,500,000 |
| Total | 142,708,802 |

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 son:

| Años | 2017 |
|---|---|
| 2019 | 22,500,000 |
| 2020 | 30,000,000 |
| 2021 | 75,000,000 |
| | 127,500,000 |

## 17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Proveedores locales (1) | 9,256,535 | 5,576,005 |
| Proveedores del exterior | 164,204 | 366,248 |
| | 9,420,739 | 5,942,253 |

(1) Corresponden principalmente a saldos con proveedores de clinker y combustible utilizados en el proceso de producción de cemento y hormigon.

## 18. IMPUESTOS

### a) Situación fiscal

El 20 de diciembre del 2017, la Compañía fue notificada por la Administración tributaria para el inicio del proceso de determinación del Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2015, proceso que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en inicio de revisión. Los años 2016 y 2017, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

### b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017 y 2016.

## c) Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Por recuperar: | | |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones (1) | 5,110,913 | - |
| Impuesto a la renta (2) | 882,450 | - |
| Retenciones de Impuesto a la renta | 540 | 212,500 |
| Impuesto a la Salida de Divisas - ISD | 100,000 | - |
| | 6,093,903 | 212,500 |
| Por pagar: | | |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA | 503,915 | 228,539 |
| Impuesto a la Salida de Divisas - ISD | 468,560 | - |
| Retenciones en la fuente | 237,803 | 223,505 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | - | 622,581 |
| Otras contribuciones | 9,250 | 30,090 |
| | 1,219,528 | 1,104,715 |

(1) En 2017, corresponde al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios (principalmente por el IVA generado en las importaciones de equipos para la nueva planta de Clinker del Proyecto Chimborazo). La Administración de la Compañía compensará estos valores con el IVA generado en ventas.

(2) En el 2017, corresponden principalmente al crédito tributario de Impuesto a la renta y a los remanentes de retenciones de impuestos luego de la determinación del Impuesto a la renta del año 2017, Ver literal e) de esta Nota.

## d) Impuesto a la renta

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta corriente | 6,751,058 | 4,251,957 |
| Impuesto a la renta diferido | (975,566) | 568,299 |
| Impuesto a la renta de años anteriores | 153,664 | - |
| | 5,929,156 | 4,820,256 |

## e) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral | 32,968,028 | 36,998,505 |
| Participación laboral | (4,945,204) | (3,584,010) |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | 28,022,824 | 33,414,495 |
| Gastos no deducibles (1) | 2,663,802 | 2,080,827 |
| Deducción por empleados discapacitados | - | (63,208) |
| | 30,686,626 | 35,432,114 |
| Deducción especial (2) | - | (10,650,491) |
| Base Imponible: | 30,686,626 | 24,781,623 |
| Base tributaria imponible para reinversión | - | 12,000,000 |
| Tasa impositiva | 12% | 12% |
| | - | 1,440,000 |
| Base tributaria imponible sin reinversión | 30,686,626 | 12,781,623 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| | 6,751,058 | 2,811,957 |
| Impuesto a la renta corriente: | 6,751,058 | 4,251,957 |
| (-) Retenciones efectuadas durante el año | (2,748,713) | (2,900,755) |
| (-) Crédito tributario de ISD | (2,940,510) | - |
| (-) Anticipo del Impuesto a la renta | (1,944,285) | (803,781) |
| (Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar | (882,450) | 547,421 |

(1) Corresponde principalmente a: i) depreciación de activos revaluados US$710,814 (2016: US$786,485), ii) bajas de inventarios sin documentos soportes US$699,062 (2016: US$788,912); iii) gastos sin comprobantes de venta US$913,037 (2016: US$212,605), entre otros.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, correspondía a la porción de base imponible relacionada al accionista Empresa Pública Cementera del Ecuador (EPCE) 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.

## f) Impuesto a la renta diferido -

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

| | US$ |
|---|---|
| Al 1 de enero del 2016 | 923,309 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 568,299 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 1,491,608 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | (975,566) |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 516,042 |

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 2016 | (222,269) | 908,392 | 237,186 | 923,309 |
| Crédito (Débito) 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 |
| Débito a resultados por impuestos diferidos | (34,511) | (714,134) | (226,921) | (975,566) |
| Al 31 de diciembre del 2017 | (256,780) | 772,822 | - | 516,042 |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Utilidad del año antes de Impuesto a la renta | 28,022,824 | 33,414,495 |
| Impuesto a la renta - tasa nominal - 22% | 6,165,021 | 7,351,189 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | | |
| Más - gastos no deducibles | 586,037 | 399,790 |
| Menos - deducciones por leyes especiales (1) | - | (2,303,068) |
| Menos - empleados discapacitados | - | (13,906) |
| Menos - reinversión | - | (1,182,048) |
| Más - impuesto a la renta diferido | (975,566) | 568,299 |
| Más - impuesto a la renta de años anteriores | 153,664 | - |
| Gasto de impuesto a la renta | 5,929,156 | 4,820,256 |
| Tasa efectiva | 21% | 14% |

(1) En el 2016, correspondía al valor registrado por ingreso en proporción al capital accionario estatal. Ver Nota 2.16.

**g) Otros asuntos - reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

(1) A partir del año 2016, Unión Cementera Nacional UCEM S.A., inició el proceso de construcción de una nueva planta de clinker, la cual tendrá un costo total estimado de US$230,000,00. Al 31 de diciembre del 2017 está principalmente compuesto por US$18,696,388 (2016: 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 26.

(2) Corresponden principalmente a valores entregados a IMASA Ingeniería y Proyectos S.A. para la construcción de la planta de Clinker en Chimborazo, nómina de personal de la compañía que se encuentra trabajando de este proyecto y autoconsumos de cemento y hormigón.

(3) Un detalle de los proyectos en curso es como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Nueva planta de clinker | 41,042,541 | 41,006,634 |
| Proyecto Cojitambo | 1,546,734 | 697,621 |
| Proyecto mina Shobol Norte I | 842,094 | 797,821 |
| Proyecto puente grúa | - | 760,575 |
| Proyecto Sinergia | 466,769 | 311,920 |
| Proyecto Prefabricados Quito | 367,377 | - |
| Proyecto nuevo línea de clinkerización | 299,996 | 299,996 |
| Proyecto incremento producción Clinker | 234,883 | 234,883 |
| Construcción edificio administrativo | 140,616 | 140,616 |
| Proyecto Muro Planta Hormigonera | - | 133,507 |
| Proyecto planta de hormigón | - | 134,216 |
| Proyecto inversión materia prima | 107,318 | 107,318 |
| Proyecto diseño, construcción y montaje de aerodeslizador molino Allis | - | 101,224 |
| Otros | 501,911 | 841,864 |
| | 45,550,239 | 45,568,195 |

## 15. ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

### a) Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Mina Gretha Piedad (1) | 4,909,271 | 4,778,963 |
| Mina Rescate 3 (2) | 1,032,709 | 925,447 |
| Mina Cuiquiloma | 103,363 | - |
| | 6,045,343 | 5,704,410 |

(1) 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.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros que sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5,000 a US$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

## 19. PROVISIONES

Composición:

| | Saldos iniciales | Incrementos / decrementos | Pagos / utilizaciones | Saldos finales |
|---|---|---|---|---|
| 2017 | | | | |
| Provisiones (1) | 4,797,903 | 1,250,094 | (1,517,577) | 4,530,420 |
| Beneficios sociales | 4,507,487 | 9,613,844 | (8,142,357) | 5,978,974 |
| Otras provisiones | 907,815 | 14,245,542 | (13,786,094) | 1,367,263 |
| | 10,213,205 | 25,109,480 | (23,446,028) | 11,876,657 |
| 2016 | | | | |
| Provisiones (1) | 6,401,581 | (431,799) | (1,171,879) | 4,797,903 |
| 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 |

(1) Las provisiones son como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Provisión de otros impuestos (2) | 1,962,356 | 1,987,288 |
| Provisión pasivo ambiental (3) | 1,783,022 | 1,859,179 |
| Provisión contingencias laborales (4) | 785,042 | 951,436 |
| | 4,530,420 | 4,797,903 |

(2) Corresponden a la provisión para pago de impuestos prediales y otros a entidades de control como Superintendencia de Compañías y Municipio de Azogues.

(3) Corresponde principalmente a la provisión para el cierre de la Mina Calerita Shobol por abandono de estas canteras y a resarcimiento del daño ambiental.

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

## 20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Jubilación patronal | 9,808,744 | 8,760,750 |
| Desahucio | 783,596 | 690,305 |
| Contrato colectivo | 486,458 | 400,947 |
| | 11,078,798 | 9,852,002 |

Las principales hipótesis actuariales usadas para la construcción de las provisiones fueron:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento | 4.02% | 4.14% |
| Tasa de incremento salarial | 1.50% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50% | 2.50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 13.70% | 11.80% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Vida laboral promedio remanente | 11 años | 11 años |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

(1) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Contrato colectivo | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Al 1 de enero | 8,760,750 | 7,825,273 | 690,305 | 868,914 | 400,947 | 321,526 | 9,852,002 | 9,015,713 |
| Costos por servicios corrientes | 333,879 | 403,016 | 98,401 | 103,876 | 48,261 | 59,932 | 480,541 | 566,824 |
| Costo por intereses | 367,045 | 361,042 | 28,809 | 39,530 | 14,686 | 13,319 | 410,540 | 413,891 |
| Efecto liquidaciones anticipadas | (184,576) | (72,628) | - | - | (7,913) | - | (192,489) | (72,628) |
| Ganancia actuarial por cambios en supuestos | (67,849) | - | (56,039) | - | - | - | (123,888) | - |
| Pérdida actuarial por ajustes y experiencia (2) | 1,471,655 | 858,254 | 89,453 | 58,972 | 37,838 | - | 1,598,946 | 917,226 |
| Beneficios pagados | (872,160) | (614,207) | (67,333) | (380,987) | (7,361) | - | (946,854) | (995,194) |
| Ajuste menores | - | - | - | - | - | 6,170 | - | 6,170 |
| Al 31 de diciembre | 9,808,744 | 8,760,750 | 783,596 | 690,305 | 486,458 | 400,947 | 11,078,798 | 9,852,002 |

(2) Registrado en otros resultados integrales.

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Contrato colectivo | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Costos por servicios corrientes | 333,879 | 403,016 | 98,401 | 103,876 | 48,261 | 59,932 | 480,541 | 566,824 |
| Costo por intereses | 367,045 | 361,042 | 28,809 | 39,530 | 14,686 | 13,319 | 410,540 | 413,891 |
| Efecto liquidaciones anticipadas | (184,576) | (72,628) | - | - | (7,913) | - | (192,489) | (72,628) |
| Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos | (67,849) | - | (56,039) | - | - | - | (123,888) | - |
| Al 31 de diciembre | 448,499 | 691,430 | 71,171 | 143,406 | 55,034 | 73,251 | 574,704 | 908,087 |

Análisis de sensibilidad

| | Jubilación patronal | Desahucio | Contrato colectivo |
|---|---|---|---|
| **Tasa de descuento** | | | |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (104,036) | (15,194) | 2,022,220 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | -4.3% | -3.9% | 892.6% |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 55,712 | 16,530 | 2,171,247 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 2.1% | 4.3% | 950.7% |
| **Tasa de incremento salarial** | | | 0% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 57,436 | 17,506 | 2,172,857 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 2.2% | 4.5% | 951.3% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (106,228) | (16,260) | 2,020,178 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -4.4% | -4.2% | 891.8% |
| **Tasa de rotación** | | | $0 |
| Variación OBD (Rotación + 5%) | (71,651) | 20,925 | (8,094) |
| Impacto % en el OBD (Rotación + 5%) | -2.7% | 5.3% | -3.1% |
| Variación OBD (Rotación - 5%) | 75,898 | (19,409) | 8,408 |
| Impacto % en el OBD (Rotación - 5%) | 2.9% | -5.0% | 3.3% |

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

## 21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Venta de productos terminados | | |
| Hormigonera Equinoccial S.A. | 5,982,153 | 3,584,291 |
| Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE (1) | - | 425,715 |
| Concretos Supermix S.A. | 84,105 | - |
| | 6,066,258 | 4,010,006 |
| Compras de bienes y servicios | | |
| Concretos Supermix S.A. | 1,715,660 | - |
| Yura S.A. | 1,512,077 | 1,122,988 |
| Hormigonera Equinoccial S.A. | 540,652 | - |
| Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE (1) | - | 79,346 |
| Otras menores | 24,123 | - |
| | 3,792,512 | 1,202,334 |
| Préstamos otorgados | | |
| Wintime Representaciones Cía. Ltda. (2) | 6,775,208 | - |
| Coazucar del Perú | 4,000,000 | |
| Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. | - | 6,302,437 |
| | 10,775,208 | 6,302,437 |
| Aportes de capital mediante compensación de deuda | | |
| Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. (Ver Nota 12) | 6,302,437 | - |
| Dividendos repartidos y pagados (3) | | |
| Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE (1) | - | 6,322,081 |
| Casacra S.A. | - | 1,137,347 |
| | - | 7,459,428 |
| Anticipos entregados | | |
| Yura S.A. | - | 615,441 |

(1) La Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE dejó se ser accionista de UCEM el 31 de diciembre de 2016, por lo que en el año 2017 ya no es considerada compañía relacionada.

(2) Ver Nota 1.2.

(3) 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$8,679,003 una vez apropiada el 10% de reserva legal.

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

| Compañía | Relación | Transacción | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| **Cuentas por cobrar:** | | | | |
| Hormigonera Equinoccial S.A. | Subsidiaria | Ventas de productos | 6,003,279 | 3,584,291 |
| Casamera S.A. | Accionista | Préstamos | 996,387 | 996,387 |
| Casamera S.A. | Accionista | Intereses | 3,014,905 | - |
| Concretos Supermix S.A. | Relacionada | Ventas de productos | 84,103 | - |
| Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE | Accionista | Servicios compartidos | 1,257 | 50,588 |
| Hormigonera Equinoccial S.A. | Subsidiaria | Préstamos | - | 6,302,437 |
| YURA S.A. | Relacionada | Anticipos | - | 615,441 |
| Total | | | 10,099,931 | 11,549,144 |
| **Cuentas por pagar:** | | | | |
| Concretos Supermix S.A. | Relacionada | Compras de bienes | 1,028,962 | - |
| YURA S.A. | Relacionada | Servicios técnicos | 594,863 | 1,122,988 |
| Casamera S.A. | Accionista | Préstamos | 414,642 | - |
| Hormigonera Equinoccial S.A. | Subsidiaria | Compras de bienes | 92,965 | - |
| Otros menores | Relacionada | Compras de bienes | 34,689 | 7,021 |
| Total | | | 2,166,121 | 1,130,009 |

## Remuneración del 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:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo) | 1,110,261 | 630,926 |

## 22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| | Costo de productos vendidos | Gastos operacionales | | Total |
|---|---|---|---|---|
| | | De administración | De ventas | |
| 2017 | | | | |
| Costo de productos vendidos | 46,128,109 | 43,650 | 17,439 | 46,189,198 |
| Sueldos y otros beneficios | 11,867,403 | 3,865,158 | 909,413 | 16,641,974 |
| Gasto depreciación | 9,639,754 | 549,396 | 110,974 | 10,300,124 |
| Servicios básicos | 9,853,183 | 194,543 | 46,260 | 10,093,986 |
| Combustible | 9,864,238 | 56,528 | 35,224 | 9,955,990 |
| Mantenimiento | 5,188,582 | 92,906 | 129,904 | 5,411,392 |
| Impuestos y contribuciones | 165,055 | 1,369,540 | 40,793 | 1,575,388 |
| Servicios profesionales | 179,016 | 691,157 | 10 | 870,183 |
| Seguros | 565,422 | 59,176 | 63,611 | 688,209 |
| Servicios legales | - | 167,328 | - | 167,328 |
| Gasto no deducible | 24,432 | 86,948 | 678 | 112,058 |
| Otros | 201,594 | 171,872 | 142,629 | 516,095 |
| Gastos varios | 2,232,132 | 1,170,097 | 4,881,190 | 8,283,419 |
| Total | 95,908,920 | 8,518,299 | 6,378,125 | 110,805,344 |

| | Costo de productos vendidos | Gastos operacionales | | Total |
|---|---|---|---|---|
| | | De administración | De ventas | |
| 2016 | | | | |
| Costo de productos vendidos | 37,786,169 | 48,568 | 26,021 | 37,860,758 |
| Sueldos y otros beneficios | 10,077,484 | 3,763,334 | 739,579 | 14,580,397 |
| Gasto depreciación | 10,069,246 | 633,131 | 105,896 | 10,808,273 |
| Combustible | 9,656,368 | 53,107 | 46,100 | 9,755,575 |
| Servicios básicos | 8,868,678 | 181,048 | 20,210 | 9,069,936 |
| Mantenimiento | 3,331,896 | 147,279 | 119,256 | 3,598,431 |
| Impuestos y contribuciones | 166,549 | 1,638,117 | 67,718 | 1,872,384 |
| Seguros | 1,209,948 | 73,286 | 28,561 | 1,311,795 |
| Servicios profesionales | 198,325 | 1,043,726 | 1,295 | 1,243,346 |
| Servicios legales | - | 49,688 | - | 49,688 |
| Gasto no deducible | 1,178 | 11,416 | 1,063 | 13,657 |
| Otros | 202,735 | 268,483 | 95,843 | 567,061 |
| 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 |

## 23. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Ingresos por intereses (1) | 5,920,337 | 8,893,266 |
| Gastos financieros (2) | (3,031,650) | (155,403) |
| | 2,888,687 | 8,737,863 |

(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.

(2) Corresponde principalmente a intereses generados por la obligación financiera mantenida con Citibank. Ver Nota 16.

## 24. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía está conformado por acciones ordinarias y nominativas de las siguientes clases: i) serie "A" 36,639 acciones de US$0.004 cada una, ii) serie "B" 1,535,600,987 de US$0.04 cada una; y, iii) serie "C" 4,269,955, de US$40 cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de marzo de 2017, se aprobó la disminución de capital suscrito y pagado en Unión Cementera Nacional UCEM S.A. en US$152,000,000; por tener un patrimonio en exceso superior al requerido para su giro de negocio y sus operaciones normales, afectando únicamente a las acciones de valor nominal correspondiente a la serie C y asumiendo esta disminución únicamente el accionista mayoritario Casaracra S.A., misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 3 de julio de 2017.Ver Nota 1.2.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de octubre de 2017, se aprobó un incremento de capital por US$12,000,000, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de diciembre de 2017.

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.

## 25. 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 2017 será efectuada en el año 2018, 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.

## 26. CONTRATOS SUSCRITOS

Los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

(a) Con fecha 24 de julio de 2017, Conduto Ecuador S.A. celebró con Unión Cementera Nacional UCEM S.A. un contrato de Construcción y Obra civil del sistema de molienda Petcoke, por un valor de US$2,880,823. La fecha de término de este contrato es en diciembre de 2017. Al 31 de diciembre se halla registrado en el estado de situación financiera dentro del rubro "Anticipo a proveedores" por US$638,432, ver Nota 9.

(b) Con fecha 31 de marzo de 2016, SACYR Industrial S.L. e IMASA Ingeniería y Proyectos S.A. celebró con Unión Cementera Nacional UCEM S.A. 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 2017, la Compañía otorgó anticipos y registró en los estados financieros como construcciones en curso por concepto de anticipos a proveedores US$18,696,388 (2016: US$36,098,757). Ver Nota 14.

## 27. PROCESOS LEGALES

- Al 31 de diciembre de 2017, 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 estos juicios el Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues realizó en 2012 la retención de fondos de cuentas bancarias de UCEM S.A. por US$2,644,409.

  Dentro del juicio No. 01501-2012-0052, mediante providencia de fecha 2 de octubre de 2015, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, dispone que la Municipalidad devuelva a Unión Cementera Nacional UCEM S.A. un valor de US$795,727. En base a ello, con fecha 8 de junio de 2016, las partes suscribieron un convenio de pago para compensar con los futuros valores que le corresponda pagar a UCEM S.A. por concepto de impuestos prediales urbanos y rurales, impuesto a las patentes municipales, impuesto a los activos totales, entre otros.

  El valor remanente se halla aún en reclamo. 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 del 2017 el saldo por cobrar registrado por la Compañía sobre este proceso es US$1,552,265 (2016: 2,081,386), presentado en el rubro de "otras cuentas por cobrar", ver Nota 10.

  Al respecto la administración no ha constituido provisiones por deterioro sobre estos valores, basada en el criterio de sus asesores legales, quienes consideran que es probable su recuperación.

- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene 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 fueron planteados como Recursos Extraordinarios de Protección. La Compañía mantiene una provisión por US$785,042 que responden a la estimación de la Administración, cifra incluida en el rubro de "Provisiones contingencias laborales". Ver Nota 19.

- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene 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 (Valor devuelto en el año 2017). 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.

  Al respecto la administración no ha constituido provisiones por deterioro sobre estos valores, basada en el criterio de sus asesores legales, quienes consideran que es probable su recuperación.

## 28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron otros eventos que los mencionados en notas a los estados financieros y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación adicional.

* * * *