Holcim Ecuador S. A.

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de los auditores independientes

Holcim Ecuador S. A.

Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2015 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros individuales

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Building a better working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
Fax: +593 4 263 - 4351
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Holcim Ecuador S. A.**:

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Holcim Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

EY
Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Holcim Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 3(a), en la que se menciona que la Compañía emite estos estados financieros individuales no consolidados por requerimientos legales locales.

Ernst & Young
RNAE No. 462

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
26 de febrero de 2016

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

Holcim Ecuador S. A.

Estados individuales de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	5,098	5,007
Cuentas por cobrar terceros	8	16,364	10,305
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16(a)	8,891	1,457
Cuentas por cobrar financieras	9	2,862	844
Inventarios	10	51,912	59,038
Impuestos por recuperar		-	59
Gastos pagados por anticipado		1,885	1,663
Activo mantenido para la venta	11	9,000	11,966
Total activo corriente		96,012	90,339
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	12	520,303	514,083
Inversiones en subsidiarias	13	53,684	53,684
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16(a)	9,151	10,400
Cuentas por cobrar financieras	9	4,302	5,315
Activo por impuestos diferidos	19(d)	1,703	1,474
Otros activos		734	760
Total activo no corriente		589,877	585,716
Total activo		685,889	676,055

Ing. Nick Traber
Presidente Ejecutivo

CPA Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Holcim Ecuador S. A.

Estados individuales de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	15	35,465	15,746
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	31,635	55,783
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	46,736	47,566
Beneficios a empleados	17(a)	21,686	27,039
Provisiones	18	4,100	1,618
Impuestos por pagar	19(a)	24,332	25,154
Total pasivo corriente		163,954	172,906
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	15	118,786	132,227
Beneficios a empleados	17(b)	5,544	5,703
Total pasivo no corriente		124,330	137,930
Total pasivo		288,284	310,836
Patrimonio:			
Capital social	20	102,400	102,400
Reserva legal	21	51,203	51,203
Utilidades retenidas	22	244,002	211,616
Total patrimonio		397,605	365,219
Total pasivo y patrimonio		685,889	676,055

Ing. Nick Traber
Presidente Ejecutivo

CPA Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Holcim Ecuador S. A.

Estados individuales de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Ingresos:			
Venta	3(l)	437,196	494,566
Dividendos ganados	3(l) y 16	41,293	37,348
Ingresos por servicios con partes relacionadas	3(l)	10,702	12,413
Ingresos financieros y otros	3(l)	2,674	1,564
Total ingresos		491,865	545,891
Costos y gastos:			
Costos de ventas	3(m)	(278,933)	(319,434)
Gastos de administración y ventas	24	(25,028)	(24,031)
Participación a trabajadores	17(a)	(19,264)	(23,902)
Otros gastos	25	(18,183)	(5,734)
Total costos y gastos		(341,408)	(373,101)
Utilidad antes de impuesto a la renta		150,457	172,790
Impuesto a la renta	19(b)	(29,798)	(30,058)
Utilidad neta y resultado integral		120,659	142,732
Utilidad neta por acción en Dólares de E.U.A. (1)		5.8913	6.9690

(1) Utilidad equivalente a una acción de valor nominal de 5 Dólares de E.U.A.

Ing. Nick Traber
Presidente Ejecutivo

CPA Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Holcim Ecuador S. A.

Estados individuales de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas (Véase Nota 22)	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	102,400	51,203	255,979	409,582
Dividendos pagados de años anteriores (Véase Nota 22(d))	-	-	(132,513)	(132,513)
Anticipo de dividendos (Véase Nota 22(d))	-	-	(54,582)	(54,582)
Utilidad neta	-	-	142,732	142,732
Saldo al 31 de diciembre de 2014	102,400	51,203	211,616	365,219
Dividendos pagados de años anteriores (Véase Nota 22(d))	-	-	(88,273)	(88,273)
Utilidad neta	-	-	120,659	120, 659
Saldo al 31 de diciembre de 2015	102,400	51,203	244,002	397,605

Ing. Nick Traber
Presidente Ejecutivo

CPA Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Holcim Ecuador S. A.

Estados individuales de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibidos de clientes y compañías relacionadas	473,664	504,013
Pagos a proveedores y empleados	(307,431)	(353,483)
Intereses recibidos	651	1,393
Otros ingresos	-	1,847
Impuesto a la renta pagado	(15,787)	(34,014)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	151,097	119,756
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(44,469)	(95,141)
Cobros de cuentas por cobrar financieras	1,267	3,662
Dividendos recibidos de compañías subsidiarias	-	37,348
Venta de marca	-	6,174
Liquidación/adquisición de subsidiarias	-	(3,704)
Préstamos recibidos	20,000	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(23,202)	(51,661)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Pago) obligaciones bancarias	(48,806)	97,114
Dividendos pagados	(78,998)	(183,128)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(127,804)	(86,014)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	91	(17,919)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	5,007	22,926
Saldo al final del año	5,098	5,007

Ing. Nick Traber
Presidente Ejecutivo

CPA Roberto Figueroa
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Holcim Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros individuales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Holcim Ecuador S. A. (en adelante "La Compañía"), está constituida en Ecuador y su actividad principal es la fabricación y producción de clínker, cemento y hormigones en general, y cualquier otro producto industrial relacionado con los anteriores. La comercialización de estos productos es realizada principalmente por su compañía relacionada Construmercado S. A.

La Compañía es subsidiaria de Holcim Investments (Spain), S.L., y su matriz final es LafargeHolcim Ltd. de Suiza.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Avenida Barcelona, Edificio El Caimán, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros individuales no consolidados de Holcim Ecuador S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la administración para su emisión el 26 de febrero de 2016.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y el activo mantenido para la venta medido a valor razonable (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

(a) Estados financieros individuales-

Los estados financieros individuales no consolidados de Holcim Ecuador S. A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Véase Notas 3(g) y 13), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 Estados

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Financieros Consolidados y Separados. Adicionalmente, se emiten estados financieros consolidados de Holcim Ecuador S. A. y Subsidiarias los cuales se presentan por separado.

(b) Efectivo en caja y bancos-

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(c) Instrumentos financieros-

Activos financieros - Cuentas por cobrar terceros, cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar financieras-

Son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Pasivos financieros- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras y otros pasivos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros es revelado en la Nota 27.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(d) Inventarios-

Se encuentra valuados como sigue:

Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

El inventario de repuestos y materiales incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

En proceso y terminados: al costo promedio de producción los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

(e) Propiedad, planta y equipo-

Los inmuebles están registrados a costo asignado por revaluación y la planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor (de aplicar).

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados en el período en que se producen. Los repuestos estratégicos de maquinarias no son depreciados, y con frecuencia anual se realiza un análisis por deterioro de los mismos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo, y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	10 – 35
Maquinarias y equipos	10 - 35
Equipos de transporte	5 - 9
Muebles y equipos de oficina	10

La Compañía no considera el valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son chatarrizados de acuerdo a políticas corporativas.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en los resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

(f) Deterioro del valor de los activos no financieros-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

(g) Inversiones en subsidiarias-

La Compañía registra sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

(h) Activo mantenido para la venta-

Corresponde a aquel activo cuyo importe en libros será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta (considerada altamente probable en el corto plazo), en lugar de su uso continuado. Dicho activo es medido al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

(i) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuestos diferidos- Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos- Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

(j) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(k) Beneficios a empleados-

Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social- Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Participación de trabajadores- La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Bonos a principales ejecutivos- La Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el período económico.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Venta- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por servicios- Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.
Los ingresos por prestación de servicios se generan con partes relacionadas (Véase Nota 16).

Ingresos por dividendos e intereses- El ingreso por dividendos de las inversiones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este cobro.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada del instrumento financiero.

(m) Costos y gastos-

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Gastos financieros-

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

(o) Utilidad por acción-

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(p) Segmentos de operación-

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una compañía, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. En la determinación de los segmentos, se consideran a la estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero. La Compañía efectúa revelaciones por segmentos (Véase Nota 23).

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

(q) Eventos posteriores-

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

4. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Deterioro de activos- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, que los referidos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de edificios, maquinarias y equipos- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3(e).

Impuesto a la renta- 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 los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

de intereses reajustables que representa el 81% de las obligaciones mantenidas en el año 2015 (55% en el año 2014).

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 90% de las ventas son efectuadas al contado.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2015, cuyos vencimientos se indican en la Nota 15.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo en caja y bancos es de libre disponibilidad.

8. CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

El resumen de las cuentas por cobrar terceros es como sigue:

		2015	2014
Clientes locales	(1)	12,848	6,527
Otras cuentas por cobrar		3,934	4,089
Estimación para cuentas incobrables		(418)	(311)
		16,364	10,305

(1) Representan saldos por cobrar por ventas de hormigones, agregados y cemento al granel, realizadas principalmente a constructoras y hormigoneras a nivel nacional.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	2015	2014
Saldo al inicio	311	215
Provisión	115	101
Castigos	(8)	(5)
Saldo al final	418	311

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2015	2014
Por vencer	9,408	4,381
Vencidos:		
De 0 a 30 días	1,394	1,219
De 31 a 90 días	495	564
De 91 a 180 días	1,025	19
Más de 180	526	344
Total	12,848	6,527

9. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar financieras corresponden a valores por cobrar de acuerdo al siguiente detalle:

		2015		2014	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Maxiroca S. A.	(1)	326	2,830	304	3,361
Calizas Huayco S. A.	(2)	585	1,410	540	1,954
Municipio de Guayaquil	(3)	1,567	-	-	-
Otros menores		384	62	-	-
Total		2,862	4,302	844	5,315

(1) Corresponde a la venta de maquinarias y equipos de las plantas de producción de agregados Picoazá y Chorrillo por 4,300 y préstamo por 500. Los términos de la negociación consideraron que la venta de las maquinarias y equipos serán pagaderos en dividendos semestrales a partir de diciembre de 2012 hasta diciembre de 2023, con intereses a tasa fija del 7% anual y el valor del préstamo será pagadero en dos cuotas a ser canceladas en julio y diciembre de cada año.

(2) Corresponde a la venta de terrenos por 4,800 en el año 2008. Los términos de la negociación consideraron que el valor de la venta será pagadero en dividendos mensuales a partir de noviembre de 2009 hasta octubre de 2019 y con intereses a tasa fija del 6% anual.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

(3) Corresponde a la venta de un terreno por 1,567. Los términos de la negociación consideraron que la venta será pagadera a través de certificaciones presupuestarias del Municipio de Guayaquil.

10. INVENTARIOS

El resumen de inventarios es como sigue:

	2015	2014
Repuestos y mercancías en tránsito	27,149	23,708
Productos en proceso y terminados	17,945	28,364
Materias primas	8,044	6,399
Combustibles	4,871	5,965
	58,009	64,436
Provisión por obsolescencia	(6,097)	(5,398)
	51,912	59,038

La provisión por obsolescencia está constituida considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. Durante los años 2015 y 2014, la Compañía registró un incremento en la provisión por 699 y 1,055, respectivamente, los cuales se presentan en el estado de resultados integrales como parte del costo de ventas y no existieron recuperaciones o bajas.

11. ACTIVO MANTENIDO PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la inversión en Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA corresponde al 99.99% de la participación en el patrimonio de esta entidad. En octubre de 2015, la Compañía celebró una carta de intención de compraventa y transferencia de acciones de la compañía Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA con un tercero, a través de la cual se estableció como precio por dichas acciones 9,000, pagadero a 7 años con una tasa de interés anual del 7%. La Compañía reconoció como parte de los otros gastos en el resultado integral del año la pérdida por deterioro en el valor de esta inversión por 3,000. (Véase Nota 25)

La Compañía realizará la transacción de venta en el primer semestre del año 2016, una vez que se concluyan los requerimientos societarios requeridos por la transferencia de las acciones.

Las principales cifras no auditadas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, se detallan a continuación:

Activos	17,678
Pasivos	2,022
Patrimonio	15,656
Ingresos	11,627
Utilidad neta	439

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	2015	2014
Costo	838,211	802,428
Depreciación acumulada	(317,908)	(288,345)
	520,303	514,083
Clasificación:		
Terrenos	55,576	55,456
Edificios e instalaciones	136,732	80,704
Maquinarias y equipos	272,722	159,993
Equipos de transporte	25,906	29,268
Muebles y equipos de oficina	3,161	699
Obras en proceso	26,206	187,963
	520,303	514,083

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de transporte	Muebles y equipos de oficina	Obras en proceso	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2013		55,456	124,138	339,686	53,976	2,213	152,000	727,469
Adquisiciones	(a)	-	-	-	-	-	96,159	96,159
Activaciones	(a)	-	21,832	33,673	4,356	559	(60,420)	-
Ventas/bajas		-	(1,934)	(17,365)	(1,437)	(464)	-	(21,200)
Reclasificaciones		-	-	(224)	-	-	224	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014		55,456	144,036	355,770	56,895	2,308	187,963	802,428
Adquisiciones	(a)	-	-	-	-	-	44,469	44,469
Activaciones	(a)	202	61,102	135,599	1,208	3,312	(201,423)	-
Ventas/bajas		(82)	(225)	(2,753)	(674)	(149)	(4,803)	(8,686)
Reclasificaciones		-	446	(294)	-	(152)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		55,576	205,359	488,322	57,429	5,319	26,206	838,211
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2013		-	(61,834)	(197,804)	(24,828)	(1,913)	-	(286,379)
Depreciación del período		-	(3,432)	(14,476)	(4,207)	(160)	-	(22,275)
Ventas/bajas		-	1,934	16,503	1,408	464	-	20,309
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	(63,332)	(195,777)	(27,627)	(1,609)	-	(288,345)
Depreciación del período		-	(5,520)	(22,576)	(4,504)	(698)	-	(33,298)
Ventas/bajas		-	225	2,753	608	149	-	3,735
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	(68,627)	(215,600)	(31,523)	(2,158)	-	(317,908)
Valor neto en libros		55,576	136,732	272,722	25,906	3,161	26,206	520,303

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

(a) Corresponde principalmente a desembolsos efectuados para la construcción de la tercera línea de producción de clínker. Durante el año 2015 se capitalizó la segunda fase del proyecto que incluyó principalmente la implementación del sistema precalentador, horno, molino de rodillo y torre de precalentamiento por 180,000 aproximadamente. Durante el año 2014 se capitalizó la primera fase del proyecto correspondiente a la sala de arcillas y edificio de tolva por 35,000 aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2015, los costos por financiamiento capitalizados en esta obra ascienden a 1,446 (3,643 al 31 de diciembre 2014) y la tasa de interés promedio de capitalización fue de 6% (7.55% al año 2014). La Compañía espera concluir en el año 2016, la fase final de este proyecto.

Para la construcción de este proyecto, la Compañía suscribió un contrato de construcción por 155,000 con CBMI Construction Co. Ltd., el 14 de noviembre de 2012, el cual incluía el suministro de todos los equipos mecánicos, eléctricos y de control de procesos, de acero estructural y de revestimiento, de diseño de ingeniería civil, ingeniería mecánica y eléctrica, la supervisión del montaje y la puesta en marcha de la obra. Como parte de este contrato, las partes acordaron que la Compañía efectuaría retenciones sobre los valores pagados por cada factura recibida de este proveedor. Al 31 de diciembre de 2015 el pasivo con este proveedor fue totalmente liquidado, el valor retenido al 31 de diciembre de 2014 ascendió a 16,060 el cual se incluye como parte de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El detalle de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor	% participación
Construmercado S. A. (a)	Ecuador	Comercializadora de cemento y productos para la construcción	41,550	99.999
Holcim Agregados S. A.	Ecuador	Derechos de explotación de canteras	11,917	99.995
Ecotecno Ecología y Tecnología S. A.	Ecuador	Procesamiento de desechos	217	99.999
			53,684	

(a) Con fecha 25 de abril de 2014, la Compañía adquirió 499 acciones con un valor nominal de 10 Dólares de E.U.A. cada acción del capital social de Adfranec S. A. por un valor de 7,530. En octubre de 2014, Construmercado S. A. efectuó la fusión por absorción con Adfranec S. A.

Durante el año 2015, la Compañía recibió dividendos por 41,293 (37,348 durante el año 2014), relacionados con su participación en los resultados de estas compañías, los cuales fueron reconocidos como dividendos ganados en el estado de resultados integrales (Véase Nota 16(b)).

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		2015	2014
Proveedores	(1)	24,105	46,482
Anticipos de clientes	(2)	1,895	4,086
Otras cuentas por pagar		5,635	5,215
		31,635	55,783

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

(1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de hasta 60 días.

(2) Corresponde a anticipos recibidos de clientes por venta de hormigón y cemento al granel los cuales no devengan intereses.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras corresponden a financiamiento recibido de Corporación Andina de Fomento, Banco Pichincha C.A. y Banco del Pacífico S. A con vencimiento hasta noviembre de 2020 y que generan intereses a una tasa promedio que oscila entre 5% y 8% (5.08% y 7.9% en el año 2014) (tasas de interés reajustables, excepto por uno de los préstamos mantenidos con la Corporación Andina de Fomento).

Dichas obligaciones financieras fueron contratadas principalmente para financiar la construcción de la tercera línea de producción de clínker (Véase Nota 12) y no existen covenants ni garantías entregadas sobre dichos préstamos.

Los vencimientos de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

	2015		2014	
	Local	Exterior	Local	Exterior
Año 2015	-	-	15,746	-
Año 2016	18,878	16,587	16,934	16,587
Año 2017 en adelante	10,373	108,413	10,293	88,413
	29,251	125,000	42,973	105,000

16. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se desglosan como sigue:

			2015		2014	
		País	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por cobrar:						
Fideicomiso Mercantil San Eduardo	(1)	Ecuador	1,968	9,151	1,189	10,400
Holcim Agregados S. A.	(2)	Ecuador	6,618	-	-	-
Otras relacionadas			305	-	268	-
			8,891	9,151	1,457	10,400

		País	2015	2014
Por pagar corto plazo:				
Construmercado S. A.	(2)	Ecuador	32,234	33,243
Holcim Technology Ltd.		Ecuador	7,502	6,331
Holcim Investments S.L.		España	7,000	3,966
Holcim Trading S. A.		España	-	3,327
Otras relacionadas			-	699
			46,736	47,566

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el período examinado".

(1) Corresponde principalmente a saldo por venta de terrenos y edificaciones efectuada en el año 2009 por 16.3 millones, pagadero en dividendos trimestrales a partir de enero de 2010 hasta enero de 2018 con intereses a tasa fija de 6% anual.

(2) Corresponde principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos para capital de trabajo los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

(b) Transacciones con partes relacionadas-

A continuación se resumen las principales transacciones con partes relacionadas:

Ingresos		2015			2014		
		Venta de inventarios	Dividendos ganados (Véase Nota 13)	Servicios, regalías y otros	Venta de inventarios	Dividendos ganados (Véase Nota 13)	Servicios, regalías y otros
Filiales							
Construmercado S. A. (**)		247,846	35,377	-	271,706	31,823	6,174
Holcim Agregados S. A.	(3 y 5)	-	5,916	10,595	-	5,434	10,651
Furoca S. A.		-	-	-	-	91	-

Costos, gastos y otras transacciones		2015			2014		
		Dividendos pagados (*)	Compra de inventarios	Servicios y otros	Dividendos pagados (*)	Compra de inventarios	Servicios y otros
Accionista							
Holcim Investments (Spain) S.L.		78,398	-	-	168,615	-	-
Otros accionistas		9,875	-	-	13,712	-	-
Filiales							
Holcim Trading S. A.		-	8,205	-	-	74,744	-
Holcim Agregados S. A.	(4)	-	27,560	-	-	28,468	-
Holcim Technology Ltd.	(5)	-	822	27,165	-	-	27,234
Holcim Technology Inc.		-	-	-	-	14,935	-
Construmercado S. A. (Véase Nota 13)		-	-	-	-	-	7,530

(*) Véase Nota 22(d). Durante el año 2014 se cancelaron a otros accionistas saldos pendientes de dividendos de años anteriores.

(**) Con fecha 22 de diciembre de 2014 la Compañía efectuó la transferencia de la totalidad de derechos por la marca registrada Disensa a Construmercado S .A. (compañía relacionada), el precio pactado de compra fue de 6,174.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

A continuación se resumen los principales contratos celebrados con partes relacionadas:

(3) **Contrato de prestación de equipos, insumos y gestión administrativa-**
Con fecha 2 de enero de 2013, la Compañía y Holcim Agregados S. A. suscribieron un contrato por 5 años que tiene por objeto la prestación de equipos e insumos que pueden ser utilizados en la explotación minera que Holcim Agregados S. A. requiera. La Compañía se compromete a realizar las gestiones administrativas con su propio personal, infraestructura física, equipos y recursos.

(4) **Contrato de provisión de materia, minerales no metálicos y materiales de construcción-**
Con fecha 2 de enero de 2013, la Compañía y Holcim Agregados S. A. suscribieron un contrato por 5 años que tiene como objeto la provisión de materia prima como: caliza, limolita, arcilla amarilla, arcilla roja, puzolana y andesita. Holcim Agregados S. A. facturará mensualmente el precio pactado por cada tipo de materia prima y por el total de toneladas métricas explotadas y se compromete principalmente a mantener las licencias ambientales de las áreas mineras vigentes, así como a cumplir con los planes de manejo ambiental aprobados.

(5) **Contratos de franquicia y sub-franquicia-**
Con fecha 22 de agosto de 2013, la Compañía (franquiciado) y Holcim Technology Ltd. (franquiciante) suscribieron un contrato de franquicia vigente a partir del 1 de enero de 2013 mediante el cual el franquiciante otorga el derecho no exclusivo de usar el Concepto de Negocio (Business Concept), que es un conjunto de derechos intangibles y propiedad, que usados en conjunto resulta en un modelo de operación de negocios, incluye marcas comerciales, tecnología y know-how, dentro del territorio ecuatoriano para la operación del negocio del franquiciado. El franquiciado se compromete a remunerar al franquiciante con una comisión o regalía, denominada comisión de franquicia equivalente al 5% de las ventas netas. Posteriormente en 19 de diciembre de 2013, la Compañía y Holcim Agregados S.A. (Sub-franquiciado) suscribieron un contrato de sub-franquicia vigente a partir del 1 de enero de 2013, mediante el cual la Compañía otorga el derecho no exclusivo de usar el Concepto de Negocio (Business Concept). El sub-franquiciado se compromete a remunerar a la Compañía con una comisión o regalía, denominada comisión de sub-franquicia equivalente al 5% de las ventas netas.

(c) Administración y alta dirección-
Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Holcim Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:
El saldo de las cuentas de beneficios a empleados fue como sigue:

	2015	2014
Participación a trabajadores	19,264	23,902
Beneficios sociales	1,936	1,774
Bonificaciones	486	1,363
	21,686	27,039

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

(b) Largo plazo:

Los movimientos de las provisiones por beneficios a empleados a largo plazo fueron como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	4,108	3,643	1,595	1,775
Costo financiero	268	248	106	123
Pérdida (ganancias) actuariales	(413)	85	(164)	(338)
Costo laboral por servicios actuales	530	362	359	150
Pagos y liquidaciones anticipadas	(555)	(230)	(290)	(115)
Saldo al final	3,938	4,108	1,606	1,595

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se consideró una tasa anual de descuento del 6.31% y 7%, tasa de rotación del 12.29% y 12.53%, respectivamente, tasa de incremento salarial del 3%, una tasa para futuro incremento de pensiones del 2.50%, tablas de mortalidad y tasas de incidencia de invalidez indicadas en el IESS 2002, y un período de antigüedad para jubilación de hombres y mujeres de 25 años.

18. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de las provisiones fue como sigue:

	Saldo al 31.12.13	Dismi-nución	Pagos	Saldo al 31.12.14	Aumento/ (dismi-nución)	Pagos	Saldo al 31.12.15
Regalías mineras	7,241	(7,241)	-	-	-	-	-
Otras provisiones	3,227	(1,213)	(396)	1,618	2,482	-	4,100
	10,468	(8,454)	(396)	1,618	2,482	-	4,100

Durante el año 2015 la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Pago de Intereses y Multas emitida por el Servicio de Rentas Internas, efectuando la reversión de la provisión mantenida al año 2014 por 1,618 (Véase Nota 19(e)). Adicionalmente, durante el año 2015 la Compañía provisionó 4,100 por contingencias laborales. (Véase Nota 25)

Durante el año 2014 se reversaron por concepto de regalías mineras 3,766 y se reclasificó 3,474 como cuenta por pagar a parte relacionada.

19. IMPUESTOS

(a) Pasivos del año corriente-

El resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	2015	2014
Impuestos por pagar		
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 19(c))	19,785	4,012
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,291	16,845
Retenciones de impuesto al valor agregado	401	798
Impuesto al valor agregado y otros impuestos	2,855	3,499
	24,332	25,154

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

El gasto por impuesto a la renta corriente y diferido mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 19(c))	30,027	30,120
Ingreso por impuesto diferido (Véase Nota 19(d))	(229)	(62)
Total gasto por impuesto a la renta del año	29,798	30,058

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	150,457	172,790
Dividendos ganados exentos	(41,293)	(37,348)
Otras rentas exentas	(1,394)	-
Deducciones adicionales	(560)	(989)
Gastos no deducibles	15,335	2,458
Utilidad gravable	122,545	136,911
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	26,960	30,120
Impuesto a la renta de años anteriores (Véase Nota 19 (e))	3,067 (*)	-
	30,027	30,120

(*) Incluye reversión de provisión de impuesto a la renta de años anteriores mantenida al año 2014 por 1,618 (Véase Nota 18).

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

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	2015	2014
Provisión para impuesto a la renta corriente	26,960	30,120
Retención por dividendos anticipados	-	(15,395)
Anticipo pagado	(554)	(699)
Retenciones en la fuente del año	(4,392)	(5,585)
Impuesto a la salida de divisas	(2,229)	(4,429)
Impuesto a la renta por pagar	19,785	4,012

(d) Movimiento del activo por impuesto diferido-

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2015	2014	2015	2014
Diferencias temporarias:				
Provisión por jubilación patronal	-	218	(218)	(192)
Provisión por obsolescencia de inventarios	1,341	1,188	153	266
Provisión de cuentas por cobrar y otras	362	68	294	12
Efecto en el impuesto diferido en resultados			229	62
Activo por impuesto diferido	1,703	1,474		

(e) Revisiones fiscales-

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y está sujeta a revisión la declaración del año 2014.

La Compañía mantuvo al 31 de diciembre de 2014 las siguientes actas de determinación fiscal y juicios tributarios:

- Mediante Resolución No. 109012005RREC007852, emitida en septiembre 13 de 2005, el Servicio de Rentas Internas (SRI), notificó a la compañía Holcim Cementos S. A., (entidad absorbida por Holcim Ecuador S. A, en el año 2005), la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2000 por 445; anticipo de impuesto a la renta del año 2001 por 223 e intereses por 118. En mayo 25 del 2006, la Compañía presentó ante la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, la demanda de impugnación por el acta definitiva emitida. El 5 de septiembre de 2007, se dictó la providencia en la que se solicita los autos para resolver. Actualmente se está a la espera de que se dicte la sentencia.

- Mediante Acta de Determinación Tributaria No. 0920130100187 emitida el 30 de octubre de 2013, la Administración Tributaria determinó una diferencia en el crédito tributario por concepto de impuesto a la renta por 2,113 del año 2009. A la fecha del presente informe, la Compañía ha emitido un reclamo administrativo impugnando las diferencias determinadas por la Autoridad Tributaria. Durante el año 2014 la Compañía canceló 402 (incluido intereses y recargo) por concepto de observaciones menores incluidas en el Acta de Determinación Tributario No. 0920130100187.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

- Mediante Acta de Determinación Tributaria No. 09201401262207 emitida el 26 de noviembre de 2014, la Administración Tributaria determinó una diferencia en el impuesto a la renta del año 2010 por 5,111. A la fecha del presente informe, la Compañía ha emitido un reclamo administrativo impugnando las diferencias determinadas por la Autoridad Tributaria.

Durante el año 2015, la Compañía canceló el capital de glosas tributarias de años anteriores por 4,685 acogiéndose a la Ley de Remisión de Pago de Intereses y Multas emitida por el Servicio de Rentas Internas (Véase Nota 18).

(f) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Tarifa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobres dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones-

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Límites a deducción de gastos-

Con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Como parte de estas reformas, se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de promoción y publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.

- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.

- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.

- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

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

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

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

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

(h) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes reformas principalmente:

- **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

  Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

  Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

  Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-**

  Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, está constituido por 20,480,884 acciones de valor nominal unitario de 5.00; 1,160 acciones de valor nominal unitario de 0.50 y 208,950 acciones de valor nominal unitario de 0.0005; todas ordinarias y nominativas, totalmente pagadas.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

21. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal supera el 50% del capital social de la Compañía.

22. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre incluye:

		2015	2014
Ajuste de primera adopción	(a)	83,760	83,760
Reserva de capital	(b)	2,688	2,688
Reserva por valuación	(b)	35,759	35,759
Otro resultado integrales	(c)	1,081	1,081
Utilidades acumuladas		120,714	88,328
		244,002	211,616

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reservas por valuación y de capital-

Los saldos acreedores de las reservas por valuación de inversiones, propiedades y de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

(c) Otro resultado integral-

Representa la ganancia que surge por la medición al valor razonable de la inversión retenida en la fecha que se perdió el control de una subsidiaria local, para determinar su medición inicial como asociada. Se enviará a resultados del año cuando se realice.

(d) Dividendos pagados-

Con fecha 30 de marzo y 14 de diciembre de 2015 la Junta General de Accionistas resolvió el pago de dividendos por las utilidades del año 2014 por un total de 88,273.

Con fecha 11 y 27 de febrero de 2014 el Directorio y la Junta General de Accionistas, respectivamente, resolvieron el pago de dividendos por las utilidades del año 2013 por un total de 132,513.

En sesión celebrada el 10 de diciembre de 2014, el Directorio de la Compañía haciendo uso de la delegación que le otorgó la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2014, resolvió la entrega anticipada de utilidades con cargo a resultados del ejercicio económico del año 2014 por 54,582.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

(a) Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos-

La Compañía produce y comercializa cemento en sacos y al granel, hormigones y agregados a terceros y a su relacionada Construmercado S. A. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

Cemento	- En sacos: ventas directas a relacionada.
	- Al granel: ventas directas a terceros.
Agregados	- Ventas directas a relacionada y terceros.
Hormigones	- Ventas directas a terceros.

(b) Ingresos, activos y pasivos por segmentos-

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante los años 2015 y 2014:

	Cemento	Agregados	Hormigón	Otros	Total
2015					
Ventas (1)	351,651	1,255	83,983	307	437,196
Activos totales	561,971	3,357	32,986	87,575	685,889
Pasivos totales	257,218	521	11,125	19,675	288,539
2014					
Ventas (1)	397,955	2,417	93,694	500	494,566
Activos totales	638,741	3,706	32,587	1,021	676,055
Pasivos totales	294,304	3,198	13,235	99	310,836

(1) En los segmentos de cementos, agregados y hormigones 103,773; 1,241 y 83,983 corresponden a ventas a terceros (126,249; 2,404 y 94,194 respectivamente en el año 2014).

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Gastos de personal	11,551	11,684
Honorarios profesionales	6,772	4,500
Servicios administrativos y de soporte informático	4,294	4,267
Otros	2,411	3,580
	25,028	24,031

25. OTROS GASTOS

Los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

	2015	2014
Gastos financieros	8,307	-
Contingencias laborales (Véase Nota 18)	4,100	-
Deterioro de inversión mantenida para la venta (Véase Nota 11)	3,000	-
Impuesto a la salida de divisas	2,549	5,251
Otros	227	483
	18,183	5,734

26. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Beneficiario	Importe	Descripción
Sinohydro Corporation	400	Garantías por buen uso de anticipo y fiel cumplimiento por contrato con vencimientos hasta abril de 2016
Empresa Eléctrica de Guayaquil	1,200	Garantía de fiel cumplimiento de contrato con vencimiento hasta septiembre de 2016
M.I. Municipalidad de Guayaquil	752	Garantías de fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental con vencimientos hasta julio de 2016
Ministerio del Ambiente	180	Garantía de fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental con vencimientos hasta agosto de 2016
Ilustre Municipalidad de Cuenca	522	Garantías de fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental con vencimientos hasta agosto de 2016
Empresa Pública Vial del Gobierno Provincial Autonomo de El Oro	450	Garantías de fiel cumplimiento del Plan Manejo Ambiental con vencimiento hasta mayo de 2016
China Camc Enineering Co.Ltd	677	Garantías de buen uso de anticipo de contratos con vencimientos hasta abril de 2016
Unión cementera nacional	775	Garantía de fiel cumplimiento Plan Manejo Ambiental con vencimiento hasta febrero de 2016
SENAE	600	Garantía aduanera con vencimiento hasta enero de 2016
Servicio de Rentas Internas	275	Garantía por juicio de impugnación en contra de la resolución N. 109012014RREC031305 con vencimiento hasta junio de 2016
Total	5,831	

La gerencia de la Compañía no espera surjan pasivos relacionados con estas garantías.

27. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS-

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros.

- Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar terceros, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, proveedores, otras cuentas por pagar y otros activos financieros, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

- Para los activos financieros y obligaciones financieras que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.
- El valor del activo disponible para la venta corresponde al valor razonable de la transacción celebrada. Este instrumento se clasifica en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

28. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son como sigue:

	2015	%	2014	%
Total pasivo	288,284	42%	310,836	46%
Total patrimonio	397,605	58%	365,219	54%
Total pasivo y patrimonio	685,889	100%	676,055	100%

29. DEMANDAS LABORALES

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene varias demandas laborales en su contra por 1,000. La gerencia y los asesores legales consideran que la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía, por lo que no requiere reconocer provisión por este concepto.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.