

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. OPERACIONES**

##### **Constitución y objeto social -**

Hormicreto Cía. Ltda. (en adelante "Hormicreto" o "la Compañía") fue constituida en la ciudad de Cuenca el 26 de marzo de 2002. Su principal actividad económica es la fabricación de hormigón premezclado, venta de áridos y la explotación, comercialización, distribución y venta de materiales de construcción. La comercialización de sus productos es efectuada a nivel nacional.

La Compañía forma parte del "Grupo Industrial Graiman" que tiene sede en Cuenca y que, en adición a Hormicreto, está integrado principalmente por las siguientes empresas:

- Graiman Cía. Ltda.
- Fábrica de Resortes Vanderbilt S. A.
- Industrias Químicas del Azuay
- Vías del Austro Cía. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cía. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Calatayud Cía. Ltda.
- Indubusiness S.A.
- Transnexos S.A.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S. A.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de abril del 2015 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y 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.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

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

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base 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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2013.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF 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:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
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 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas 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, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.4 Activos y pasivo financieros-

##### 2.4.1 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 y 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento, 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, es decir, cuando 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 sea 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 a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes en las ventas de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días) menos la provisión por deterioro.
  - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden principalmente: a) denominadas comerciales pues son derechos de cobro por ventas de productos y servicios prestados y b) por financiamiento otorgado. Se registran como sigue:
    - a) Comerciales: Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son recuperables hasta 120 días.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- b) **Financiamiento:** Por préstamos otorgados a sus compañías relacionadas que se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.
- b) **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 bancarias:** Corresponde a préstamos contratados con instituciones financieras que se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, netos.
  - (ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y 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 hasta 120 días.
  - (i) **Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden principalmente: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios) y b) financiamiento por financiamiento recibido. Se registran como sigue:
    - a) **Comerciales:** Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.
    - b) **Financiamiento:** Por préstamos recibidos de sus accionistas que se registran a su valor nominal por cuanto no devengaron intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

Hormicreto establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía 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 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de cuentas por cobrar a clientes.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.4.4 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.

#### **2.5 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

#### **2.6 Propiedades, planta y equipos -**

Las propiedades, planta 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de estos bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando el valor residual de los mismos, los cuales representan el valor de realización que la Administración de la Compañía estima que sus propiedades y equipos tendrán al término de su vida útil.

Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	12
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de laboratorio	5
Equipos de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y 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 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.7 Arrendamiento operativo -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

#### **2.8 Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

##### **a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

##### **b) 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 sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.10 Beneficios a los empleados

- a) **Beneficios de corto plazo:** Corresponden principalmente a:
- i) **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 del costo de productos vendidos y gastos de administración y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
  - ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
  - iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio - 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.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.10 Hormicroto registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos 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.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (hormigón premezclado) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del 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 hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Para los productos entregados en consignación, estos se reconocen como ingresos una vez que se confirme la venta.

#### **2.13 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 aprueban.

#### **2.14 Reservas**

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.15 Resultados acumulados -

##### Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 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 basados 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. En el año 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, consideró

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

que las disposiciones tributarias vigentes a esa fecha permitían la deducción del gastos de depreciación sobre reavalúos de las propiedades, planta y equipos que Hormicroto Cía. Ltda. realizó en la adopción de las NIIF, y al cierre del 2012 reversó el pasivo por impuesto a la renta diferido que se registraba hasta el año 2011. A finales del 2014, la normativa tributaria sobre el referido impuesto se reformó y la Administración, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que de acuerdo a esta nueva normativa, el gasto de depreciación de estos reavalúos no será deducible a partir del 2015, y al cierre del 2014 constituyó nuevamente el pasivo por impuesto a la renta diferido.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros -**

Hormicroto se encuentra expuesto a riesgos de mercado, riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza. Adicionalmente, la Administración se encuentra trabajando en la implementación de un sistema de gestión de riesgos financieros basado en la metodología "COSO ERM".

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 Hormicroto:

##### **a) Riesgo de mercado:**

###### **(i) Mercado nacional:**

Los principales riesgos a los que está expuesta Hormicroto en el mercado son la reducción de la demanda y exposición a las variaciones de precios debido a la competencia. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la innovación en sus productos y el fortalecimiento de sus canales de distribución.

En cuanto a la reducción de la demanda, las perspectivas de crecimiento del sector de la construcción en el país son favorables dadas las políticas adoptadas por el gobierno. El apoyo al sector de la construcción por parte de instituciones como el MIDUVI, el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y la empresa privada permite sostener el crecimiento del sector.

Basado en su estrategia de diferenciación, Hormicroto mantiene precios y márgenes aceptables. Adicionalmente, se aprovecha las sinergias con empresas relacionadas para posicionar su marca y la distribución de sus productos.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2014: Tasa activa referencial aproximada del 8.17% y 2013 del 8.17%) en el mercado ecuatoriano. Al punto anterior es necesario sumar la política conservadora de endeudamiento de la Compañía y el plan de diversificación de fuentes de financiamiento, lo cual refuerza el bajo nivel de impactos del riesgo de tasas de interés.

(iii) Riesgo de tipo de cambio

Hormicreto importa esporádicamente maquinarias, materia prima, suministros y repuestos desde Europa, razón por la cual tiene una exposición baja de tipo de cambio dólar-euro.

Durante el 2014, no se han producido fluctuaciones importantes que hayan generado impactos negativos a la Compañía.

**b) Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional S. A.(1)	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A. (1)	AA-	AA-
Banco del Pacífico S.A. (1)	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2014 y 31 de diciembre el 2013, respectivamente.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Respecto a la exposición al crédito de los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, para los cuales en su gran mayoría establece garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de los créditos otorgados a clientes. El proceso de asignación de créditos se realiza a través de un Comité de Crédito conformado por la Gerencia de Crédito y Cartera, la Dirección Comercial y la Dirección Financiera con la finalidad de evaluar distintos aspectos del cliente. El departamento de crédito revisa y monitorea continuamente su cartera a fin de tomar acciones oportunas ante la identificación de riesgos vinculados al cobro.

#### **c) Riesgo de liquidez:**

Las principales fuentes de liquidez de Hormicroto, son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Dirección Financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

La empresa está implementando una estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento para el 2014, la cual incluye a la banca nacional privada y pública. Dicha diversificación, además de mitigar el riesgo de reducción de financiamiento de la banca privada, permitirá contar con plazos acordes a las necesidades de la empresa y reducir gastos financieros.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. Los presupuestos se van consolidando de tal manera que evita gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo, acelerar pagos a proveedores especialmente internacionales que apoyan con financiamiento o de ser el caso, se negocian la compra de insumos a precios de oportunidad.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados 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.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 Años
<b>2014</b>			
Obligaciones bancarias	721,875	466,667	311,111
Cuentas por pagar a proveedores	1,541,851	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	599,698	-	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 Años
<b>2013</b>			
Obligaciones bancarias	1,371,597	405,209	-
Cuentas por pagar a proveedores	408,219	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	679,926	-	-

#### 4.2 Administración del riesgo de capital -

La administración es responsable de proteger el capital o patrimonio para cumplir metas importantes como son la rentabilidad de la operación, solvencia, y liderazgo gracias a los productos y tecnología de la empresa; factores críticos que permitirán la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas quienes realizan reinversiones de las utilidades en forma constante, manteniendo una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones bancarias corrientes y no corrientes", "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas") menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sobregiros bancarios	-	153,720
Obligaciones bancarias	1,504,987	1,636,579
Cuentas por pagar a proveedores	1,516,951	408,219
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>599,698</u>	<u>679,926</u>
	3,621,636	2,878,444
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(185,123)</u>	<u>(26,740)</u>
Deuda neta	3,436,513	2,851,704
Total patrimonio neto	<u>11,420,660</u>	<u>11,339,185</u>
Capital total	<u>14,857,173</u>	<u>14,190,889</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>23%</u></b>	<b><u>20%</u></b>

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>185,123</u>	-	<u>26,740</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	185,733	-	402,419	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	<u>806,884</u>	-	<u>891,424</u>	-
	992,617	-	1,293,842	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,177,740</u>	-	<u>1,320,582</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiros bancarios	-	-	153,720	-
Obligaciones bancarias	727,209	777,778	1,381,370	255,209
Cuentas por pagar a proveedores	1,516,951	-	408,219	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>599,698</u>	-	<u>679,926</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,843,858</u>	<u>777,778</u>	<u>2,623,234</u>	<u>255,209</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2014

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materia prima	3,142,345	-	-	3,142,345
Combustibles y lubricantes	1,573,638	1,543	1,798	1,576,979
Remuneraciones y beneficios sociales	1,392,525	401,356	87,160	1,881,041
Otros gastos fabricación	1,310,778	-	-	1,310,778
Depreciación	945,371	55,461	114	1,000,946
Servicios de transporte	877,573	690	3,854	882,117
Energía eléctrica	777,898	-	-	777,898
Repuestos	577,510	8,272	54	585,836
Mantenimiento y reparaciones	323,427	9,959	60	333,446
Suministros y materiales	247,284	10,216	1,597	259,097
Participación de los trabajadores en las utilidades	33,540	24,702	-	58,242
Costo de mercaderías para la reventa	348	-	-	348
Publicidad y promociones	-	-	38,369	38,369
Servicios prestados	-	42,282	2,667	44,949
Impositivos	-	83,219	-	83,219
Otros gastos de gestión	-	17,700	9,598	27,298
Otros servicios	-	54,464	94,171	148,635
	<u>11,202,237</u>	<u>709,864</u>	<u>239,442</u>	<u>12,151,543</u>

2013

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Materia prima	1,324,905	-	-	1,324,905
Otros gastos fabricación	1,847,549	-	-	1,847,549
Remuneraciones y beneficios sociales	1,223,907	128,331	65,331	1,417,569
Combustibles y lubricantes	1,085,363	793	4,689	1,090,845
Servicios de transporte	991,318	27	50,127	1,041,472
Depreciación	845,828	2,189	-	848,017
Repuestos	663,435	10,631	152	674,218
Energía eléctrica	331,540	-	-	331,540
Participación de los trabajadores en las utilidades	97,936	12,076	-	110,012
Suministros y materiales	96,796	5,431	4,192	106,419
Costo de mercaderías para la reventa	65,988	-	-	65,988
Publicidad y promociones	-	-	5,277	5,277
Servicios prestados	-	14,551	9,523	24,074
Impositivos	-	228,432	-	228,432
Mantenimiento y reparaciones	-	6,815	-	6,815
Otros gastos de gestión	-	1,750	8,779	10,529
Otros servicios	-	55,837	126,697	182,534
	<u>8,574,565</u>	<u>466,863</u>	<u>274,767</u>	<u>9,316,195</u>

**HORMICRETO CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	47,571	5,990
Bancos	<u>137,552</u>	<u>20,750</u>
	<u>185,123</u>	<u>26,740</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes directos	191,209	409,745
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(5,476)</u>	<u>(7,326)</u>
	<u>185,733</u>	<u>402,419</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>60,317</u>	<u>32%</u>	<u>26,323</u>	<u>6%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	114,051	60%	160,753	39%
31 a 60 días	3,972	2%	61,984	15%
61 a 90 días	7,870	4%	134,604	33%
91 a 180 días	4,999	3%	26,081	6%
	<u>130,892</u>	<u>68%</u>	<u>383,422</u>	<u>94%</u>
	<u>191,209</u>	<u>100%</u>	<u>409,745</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	7,326	12,782
Pagos y/o utilizaciones (1)	<u>(1,850)</u>	<u>(5,456)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,476</u>	<u>7,326</u>

(1) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables mayor a 5 años.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	235,086	136,786
Cuentas por cobrar a empleados	15,567	23,049
Reclamos a compañías de seguro	519	-
Deudores varios	97,292	100,418
	<u>348,464</u>	<u>260,253</u>

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas (1)	1,374,354	1,457,221
Repuestos	448,500	383,578
Productos terminados y mercaderías	382,565	244,723
Materiales y suministros	55,053	55,048
Productos en proceso	101,510	75,427
Importaciones en tránsito	667,948	4,693
	<u>3,029,930</u>	<u>2,220,690</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 incluyen saldos de inventario de arcillas en minas y patios por aproximadamente US\$753,835, los cuales provienen de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen gravámenes sobre los saldos de inventarios de la Compañía.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

	Terrenos	Máquinas y equipos	Instalaciones	Edificios	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de laboratorio	Equipos de Computación	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo	1,793,222	6,501,412	269,716	3,381,029	550,459	2,947	-	1,370	219,670	12,719,825
Depreciación acumulada	-	(1,236,757)	(109,914)	(334,722)	(169,023)	(2,512)	-	-	-	(1,843,968)
Valor en libros	1,793,222	5,264,655	169,802	3,046,307	381,436	434	-	1,370	219,670	10,875,857
Movimientos 2013										
Adiciones	75,000	513,467	-	-	214,768	-	-	-	-	803,235
Activaciones	-	-	219,670	-	-	-	-	-	(219,670)	-
Ventas y bajas (Costos)	-	-	-	-	(116,430)	-	-	-	-	(116,430)
Ventas y bajas (Depreciación)	-	-	-	-	7,906	-	-	-	-	7,906
Depreciación	-	(622,934)	(30,477)	(167,461)	(26,833)	(175)	-	(377)	-	(848,917)
Valor en libros	1,868,222	5,558,995	357,999	2,878,846	461,047	259	-	993	-	10,722,561
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	1,868,222	7,014,879	489,386	3,381,029	648,797	2,947	-	1,370	-	13,406,630
Depreciación acumulada	-	(1,859,731)	(131,331)	(502,083)	(187,750)	(2,687)	-	(377)	-	(2,684,059)
Valor en libros	1,868,222	5,155,999	357,995	2,878,946	461,047	259	-	993	-	10,722,561
Movimientos 2014										
Adiciones	-	1,055,203	-	-	5,864	-	-	17,723	61,689	1,140,419
Activaciones	-	17,983	-	-	-	-	8,381	-	(86,364)	-
Depreciación	-	(716,292)	(18,600)	(167,361)	(60,634)	(168)	-	(6,344)	-	(1,009,946)
Valor en libros	1,868,222	5,511,993	309,395	2,711,585	406,217	51	6,774	12,472	35,325	10,862,934
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	1,868,222	8,068,065	489,386	3,381,029	654,601	2,947	8,381	19,093	35,325	14,517,049
Depreciación acumulada	-	(2,576,072)	(179,991)	(669,444)	(248,384)	(2,795)	(1,607)	(6,721)	-	(3,684,059)
Valor en libros	1,868,222	5,511,993	309,395	2,711,585	406,217	51	6,774	12,372	35,325	10,862,934

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen gravámenes sobre los saldos de propiedades, planta y equipos de la Compañía.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

Institución	Tasa de interés anual		2014	2013
	2014 %	2013 %		
<b>A corto plazo</b>				
Banco Bolivariano S.A.	8.92%	-	255,209	-
Banco del Pichincha S.A.			-	150,000
Más - Intereses por pagar			5,333	9,773
Porción corriente de obligaciones a largo plazo			<u>466,667</u>	<u>1,221,597</u>
			<u>727,209</u>	<u>1,381,370</u>
<b>A largo plazo</b>				
Banco Bolivariano S.A.	7.87 - 8.69%	7.87 - 8.69%	<u>1,244,445</u>	<u>1,476,806</u>
Menos - Porción corriente			<u>(466,667)</u>	<u>(1,221,597)</u>
			<u>777,778</u>	<u>255,209</u>

Corresponde a créditos para financiar capital de trabajo. Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son:

Años	2014	2013
2015	-	255,209
2016	466,667	-
2017	311,111	-
	<u>777,778</u>	<u>255,209</u>

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2014	2013
Proveedores del exterior	498,003	-
Proveedores locales (1)	1,018,948	408,219
Total de proveedores	<u>1,516,951</u>	<u>408,219</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos por compras de materia prima y maquinarias y equipos.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**14. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal -**

A la fecha emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2014 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

**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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**c) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	138,889	117,789
Impuesto a la renta diferido (2)	35,155	-
	<u>174,044</u>	<u>117,789</u>

(1) Ver literal d.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) A finales del 2014, la normativa tributaria sobre el referido impuesto se reformo y la Administración, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que, de acuerdo a esta nueva normativa, el gasto de depreciación de los reavalúos que la Compañía efectuó en la adopción de las NIIF, no serán deducibles en la determinación del impuesto a la renta a partir del 2015, por lo que al cierre del 2014 constituyó nuevamente el pasivo por impuesto a la renta diferido correspondiente. Ver literal f.

**d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	388,281	733,413
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(58,242)</u>	<u>(110,012)</u>
Utilidad después de participación laboral	330,039	623,401
Mas - Gastos no deducibles	44,592	63,016
Menos - Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>-</u>	<u>(151,011)</u>
	374,631	535,406
Impuesto a la renta causado (22%)	<u>82,419</u>	<u>117,789</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>138,889</u>	<u>107,976</u>
Impuesto a la renta corriente definitivo (1)	<u>138,889</u>	<u>117,789</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a las tasas vigentes fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año.

En el 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**e) Liquidación del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	138,889	117,789
Menos:		
Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado	(39,342)	(71,597)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(112,764)	(99,546)
Crédito tributario de años anteriores	(114,127)	(58,809)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(15,398)	(8,111)
Impuestos por recuperar	<u>(142,742)</u>	<u>(120,274)</u>

**f) Otros asuntos – Reformas tributarias –**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. Al respecto la Administración de Graiman, en conjunto con sus asesores tributarios se encuentra analizando el impacto de las referidas reformas sobre la Compañía, y considera que no será significativo, excepto por lo mencionado en el literal c, relacionado con la no deducibilidad del gasto de depreciación de los reavaluos por adopción de las NIIF para la determinación del impuesto a la renta a partir del año 2015, y su impacto en el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2014.

**15. OBLIGACIONES SOCIALES**

**a) Beneficios sociales de corto plazo**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	120,314	48,617	69,694	48,815	190,008	97,432
Incrementos (1)	58,242	110,012	2,027,512	1,661,383	2,085,754	1,771,395
Pagos	(110,012)	(38,315)	(2,016,052)	(1,640,503)	(2,126,064)	(1,678,818)
Saldo al final	<u>68,544</u>	<u>120,314</u>	<u>81,155</u>	<u>69,694</u>	<u>149,699</u>	<u>190,008</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Beneficios sociales de largo plazo**

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.6 años	7.6 años
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	103,888	68,778	23,308	18,649	127,196	87,427
Costo por servicios corrientes	29,559	20,108	7,115	5,568	36,674	25,676
Costo por intereses	7,272	4,814	1,603	1,288	8,875	6,102
Pérdidas/(ganancias) actuariales	17,555	21,662	(506)	(2,197)	17,049	19,465
Liquidaciones anticipadas	(20,178)	(11,474)	-	-	(20,178)	(11,474)
	<u>138,096</u>	<u>103,888</u>	<u>31,520</u>	<u>23,308</u>	<u>169,616</u>	<u>127,196</u>

- (1) Registrado en resultados del año 2013.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	29,559	20,108	7,115	5,568	36,674	25,676
Costo por intereses	7,272	4,814	1,603	1,287	8,875	6,101
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	-	-	(2,197)	-	(2,197)
Liquidaciones anticipadas	(20,178)	(11,474)	-	-	(20,178)	(11,474)
	<u>16,653</u>	<u>13,448</u>	<u>8,718</u>	<u>4,658</u>	<u>25,371</u>	<u>18,106</u>

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Pérdidas/(ganancias) actuariales	17,555	21,662	(506)	-	17,049	21,662

#### 16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 9,655,000 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los accionistas de Graiman Cía. Ltda. son:

Nombre	Nacionalidad	Acciones %
Tarazona Cía. Ltda.	Ecuador	56.97%
Paragon Management Holding S. De R.L.	Panamá	23.71%
Vías del Austro Cía. Ltda.	Ecuador	19.32%
Graiman Cía Ltda.	Ecuador	0.01%
		<u>100%</u>

Debido a que Paragón Management Holdings S.A., es una empresa domiciliada en Panamá, Hormicreto es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

#### 17. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	2014	2013
<b>Gastos Financieros</b>		
Intereses sobre obligaciones bancarias	(112,289)	(78,179)
Otros gastos financieros	<u>(9,327)</u>	<u>(4,673)</u>
	<u>(121,616)</u>	<u>(82,852)</u>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Intereses	9,267	609
Gastos financieros, netos	<u>(112,349)</u>	<u>(82,243)</u>

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales saldos y transacciones mantenidas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

##### a) Saldos

Cuentas por cobrar:

<u>Cuentas por cobrar comerciales (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Graiman Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	386,615	640,034
Hidrosa Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	245,735	107,209
Hormicroto Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	2,783	-
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	1,886	299
Fuenlabrada Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	-	319
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	-	590
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	100,405	68,869
Vías del Austro Cía. Ltda.	Accionista minoritario	-	341
		<u>737,424</u>	<u>817,661</u>
<u>Cuentas por cobrar préstamos: corto plazo (2)</u>			
Graiman Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	-	5,359
Vías del Austro Cía. Ltda.	Accionista minoritario	-	10,933
		<u>-</u>	<u>16,292</u>
<u>Anticipos liquidables con dividendos</u>			
Paragon Management Holdings	Accionista	43,840	57,471
Tarazona Cía. Ltda.	Accionista minoritario	25,620	-
		<u>69,460</u>	<u>57,471</u>
		<u>806,884</u>	<u>891,424</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar principalmente por ventas de producto terminado.

(2) Correspondían a préstamos para financiar capital de trabajo de estas compañías, los cuales no generaron intereses y se liquidaron sustancialmente en el corto plazo.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Cuentas por pagar:

Cuentas por pagar comerciales (1)	Relación	2014	2013
Graiman Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	68,794	424,726
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	6,915	6,350
Vías del Austro Cía. Ltda.	Accionista minoritario	102,077	91,758
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	69,238	-
Longenergy S.A.	Entidad del Grupo Graiman	45,728	7,991
Fuenlabrada Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	22,086	-
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	139,130	146,802
Anumil S.A.	Entidad del Grupo Graiman	144	-
Indubusiness S.A.	Entidad del Grupo Graiman	-	957
Transanexo S.A.	Entidad del Grupo Graiman	4,448	-
		<u>458,560</u>	<u>678,584</u>
<b>Cuentas por pagar préstamos (2)</b>			
Graiman Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	130,037	-
Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	-	324
Longenergy S.A.	Entidad del Grupo Graiman	-	628
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	-	390
		<u>130,037</u>	<u>1,342</u>
<b>Dividendos por pagar</b>			
Vías del Austro Cía. Ltda.	Accionista minoritario	11,101	-
		<u>11,101</u>	<u>-</u>
		<u>599,698</u>	<u>679,926</u>

- (1) Corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos por estas compañías relacionadas y por compras de producto terminado y otros.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, los cuales no generan intereses y son liquidados sustancialmente en el corto plazo.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

	2014		2013	
<b>Por vencer</b>	<u>806,884</u>	100%	<u>476,476</u>	59%
<b>Vencidas</b>				
0 a 30 días	-	0%	184,414	21%
31 a 60 días	-	0%	220,466	25%
61 a 90 días	-	0%	300	0%
91 a 180 días	-	0%	845	0%
180 a 360 días	-	0%	8,922	1%
	<u>-</u>	0%	<u>414,948</u>	47%
	<u>806,884</u>	100%	<u>891,424</u>	100%

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### b) Transacciones

Durante el 2014 y 2013 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2014	2013
<b>Ventas de productos terminados</b>		
Graiman Cía. Ltda.	2,402,031	1,610,472
Industrias Químicas del Azuay S.A.	3,202,970	1,452,222
Hidrosa Cía. Ltda.	985,535	318,824
Fuenlabrada Cía. Ltda.	3,826	1,656
Vías del Austro Cía. Ltda.	144	3,355
Anumil S.A.	-	61
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	4,701	289
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	26,473	15,391
Industrias Químicas del Azuay S.A.	24,166	-
	<u>6,639,846</u>	<u>3,402,270</u>
<b>Ventas de servicios</b>		
Graiman Cía. Ltda.	241	-
Industrias Químicas del Azuay S.A.	94,532	47,528
Vías del Austro Cía. Ltda.	13	-
	<u>94,786</u>	<u>47,528</u>
<b>Compras de inventario</b>		
Graiman Cía. Ltda.	86,986	14,705
Industrias Químicas del Azuay S.A.	794,221	198,772
	<u>881,207</u>	<u>213,477</u>
<b>Compras de maquinarias y equipos</b>		
Industrias Químicas del Azuay S.A.	337,530	123,031
Graiman Cía. Ltda.	262,472	337,891
	<u>600,002</u>	<u>460,922</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	93,491	51,582
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	72,347	11,622
Industrias Químicas del Azuay S.A.	2,334	-
Graiman Cía. Ltda.	667,139	219,151
Pecalpa Cía. Ltda.	-	3,393
Vías del Austro Cía. Ltda.	986,268	1,275,547
Anumil S.A.	50	30
Fuenlabrada Cía. Ltda.	20,078	-
Longenergy S.A.	108,860	32,178
Transnexos S.A.	5,652	52,088
	<u>1,956,219</u>	<u>1,645,591</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Indubusiness S.A.	7,191	12,000
Graiman Cía. Ltda.	655	-
Pecalpa Cía. Ltda.	-	95
Vías del Austro Cía. Ltda.	82,643	115,489
Anumil S.A.	1,068	606
	<u>91,557</u>	<u>128,190</u>
<b>Dividendos declarados</b>		
Paragon Management Holding S. De R.L.	57,471	-
	<u>57,471</u>	<u>-</u>

#### c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que se denomina Alta Gerencia y que en la actualidad incluyen a: Gerente General, Presidente y Gerente Comercial.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	72,920	87,452
Bonos	13,279	11,913

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



CPA. María Campoverde B.

Contadora de Hormicreto Cía. Ltda.

Ruc: 0102355237001