

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUITORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

(1) Constitución y operaciones

Hormigonera Equinoccial, Equitormigonera Cia. Ltda. (la "Compañía"), fue constituida el 3 de febrero de 1995 en la República del Ecuador y su actividad económica principal es planificación, fabricación, comercialización, venta y transporte de hormigón premezclado de diferentes tipos para la construcción, elementos prefabricados de hormigón destinados para la construcción y otros. Su domicilio principal es en la Calle Chedak 100 y Av. Eloy Alfaro en la Parroquia Cotacollo de la ciudad de Quito.

A partir del 14 de marzo del 2016, su principal accionista es Unión Cementera Nacional UCEN S.A., entidad controladora domiciliada en la República del Ecuador, misma que es dueña del 99.99% del paquete accionario de la Compañía y formar parte del Grupo Cementero del Perú, el cual se dedica a la producción y comercialización de cemento en países como Ecuador, Perú y Bolivia.

Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la comercialización de Hormigón, a Consorcio Lineal - Metro de Quito la cual representa el 71% (2016: 33%), del total de los ingresos y mantiene cuentas por cobrar por US\$2,801,254 (2016: US\$1,908,761) (Nota 9). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la relación comercial con este consorcio.

(2) Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$2,176,067 (2016: US\$6,548,512). Este déficit se ha producido fundamentalmente por el endeudamiento con entidades relacionadas que fue necesario para la adquisición de propiedades y equipos para aumento de capacidad de producción de la Compañía. El déficit será reducido mediante la generación de ingresos y flujos con los que se pagará la deuda con compañías relacionadas.

(3) Situación económica del país

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiación a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

(4) **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de la Compañía con fecha 6 de abril del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

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

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUIHORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionales con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Emisiones referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deban realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Emisiones referencias a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las emisiones deben contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Emisiones a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus reglas de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Actualización sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Actualización sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Emisiones a la NIF 9 y reemplazará con las compensaciones iguales de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta.	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

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

ii) NIF 9: Su principal instrumento financiero corresponde a las cuentas por cobrar comerciales las cuales se liquidan hasta 45 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante. Con relación a la NIF 16, la Compañía mantiene arrendamientos operativos no cancelables. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentren vigentes en su implementación.

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo

El efectivo comprende el efectivo mantenido en caja y el efectivo mantenido en cuentas de bancos locales.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la venta de hormigón en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días (menos la provisión por deterioro), con respaldo de garantía bancaria.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. por la venta de productos y servicios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo; por lo tanto, su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de bienes y servicios que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta de mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a US\$242,396, ver Nota 9.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Anticipos a proveedores

Se registran al valor nominal del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses ya que se recuperan en el corto plazo.

2.7 Inventarios

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

El costo de los inventarios incluye los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los productos comprados tales como arena, ripio y cemento se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como otros impuestos no recuperables, transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.8 Propiedades de inversión

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades 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 económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Tipo de bienes.	Número de años
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Herramientas	10
Edificios	20

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

La Administración no considera valores residuales para sus propiedades y equipos debido a que se estima que son poco significativos.

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedades 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha existido endeudamiento relacionado a la construcción de propiedades, plantas y equipos.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y propiedades de inversión)

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

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

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

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

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

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

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables

cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha generado impuestos diferidos.

2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) 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 provisiones son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) 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, los gastos de administración y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

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

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.15 Distribución de dividendos

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

3- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUITHORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- La estimación de vidas útiles y valor residual de propiedades, planta y equipos se efectúan según se describe en la Nota 2.9.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro, según se describe en la Nota 2.11.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, según se describe en la Nota 2.13.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Hormigonera Equinoccial, Equithormigonera Cia. Ltda., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los empleados y clientes son los principales objetivos de Hormigonera Equinoccial, Equithormigonera Cia. Ltda., para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción.

4.2 Factores de riesgo financiero

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

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

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUITORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

Hasta 1 año	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a proveedores
	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
	1,219,778	6,005,998
	496,455	10,330,215

4.3 Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

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 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.

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUITORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	1,292,024	496,455
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,005,998	10,330,215
Menos: Efectivo	7,298,022	10,826,670
	(668,019)	(1,390,391)
Deuda neta	6,630,003	9,436,279
Total patrimonio	8,171,315	1,485,116
Total deuda neta más patrimonio	14,801,318	10,921,395
Índice deuda neta - patrimonio	45%	86%

La disminución del ratio de apalancamiento consiste principalmente en la capitalización de la deuda mantenida con su accionista (Ver nota 17).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	668,019	1,390,391
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	3,558,689	2,867,469
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	40,085	-
Total activos financieros	4,266,793	4,257,860
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	1,292,024	496,455
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,005,998	10,330,215
Total pasivos financieros	7,298,022	10,826,670

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	2017	2016
Ventas de hormigón	12,258,050	7,818,214
Ventas de servicios logísticos	1,185,119	689,619
	13,443,169	8,507,833

HORMIGONERA EQUITRACCIAL, EQUITRACCIONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2017			2016		
	Costo de productos	Vendidos	De administración	Gastos operacionales	De ventas	Total
Costo de productos vendidos	9,427,514	1,065,427	220,150	84,480	-	9,428,606
Sueldos y otros beneficios						
Gastos varios	720,279		139,568	3,194	3,083	862,930
Depreciaciones y amortizaciones	699,462		36,710	3,194		639,366
Mantenimiento	264,275		(96)	608		264,787
Combustible	223,895		59	1,178		225,132
Seguros	116,046		3,116	9,502		130,664
Servicios básicos	21,706		49,591	1,061		72,458
Servicios profesionales	1,140		42,531	-		43,671
Impuestos y contribuciones	12,380		15,802	-		28,182
Provisión cuentas incobrables	-		-	-	(107)	(107)
Total	12,454,124		508,623	102,999		13,065,746

	Costo de productos	Vendidos	De administración	Gastos operacionales	De ventas	Total
Costo de productos vendidos	5,728,467	766,956	189,435	73,573	645	5,732,140
Sueldos y otros beneficios						
Gastos varios	344,942		125,495	15,012		485,449
Depreciaciones y amortizaciones	249,381		9,848	420		259,649
Mantenimiento	281,613		1,152	-		282,765
Combustible	151,369		512	122		152,003
Seguros	73,901		-	-		73,901
Servicios básicos	46,051		7,444	8,823		62,318
Servicios profesionales	-		81,483	-		81,483
Impuestos y contribuciones	-		16,069	6,567		22,636
Provisión cuentas incobrables	-		222,858	-		222,858
Total	7,642,689		657,324	105,162		8,405,175

8. EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	3,324	2,410
Bancos (1)	664,695	1,387,981
Total	668,019	1,390,391

(1) Corresponde a depósitos a la vista en bancos locales, con calificación de riesgo AAA y AA+.

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUITORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Consortio Lineal - Metro de Quito	2,801,254	1,908,761
Fideicomiso inmobiliario OH	241,905	-
Otros Menores	757,926	1,201,104
Total Clientes	3,801,085	3,109,865
Provisión por deterioro (1)	(242,396)	(242,396)
Total cartera	3,558,689	2,867,469

La antigüedad de la cartera de créditos es la siguiente:

	2017	2016
Por vencer	2,362,503	2,177,746
De 1 a 30 días	725,798	307,597
De 31 a 60 días	180,149	74,874
De 61 a 90 días	85,396	64,158
De 91 a 180 días	161,317	199,334
De 181 a 360 días	18,878	43,830
Mas de 360 días	267,044	242,326
	3,801,085	3,109,865

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

	2017	2016
Saldo al inicio	242,396	19,538
Incrementos	-	222,858
Saldo al final	242,396	242,396

10. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Materia prima (1)	186,542	105,242
Repuestos, materiales y lubricantes (2)	159,011	38,122
	345,553	143,364

(1) Comprende principalmente a materia prima como arena, ripio, cemento y aditivos.

(2) Corresponde principalmente a combustibles, lubricantes, filtros, entre otros.

HORMIGONERA EQUINOCCIAL, EQUIHORMIGONERA C.A. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Inmuebles	Maquinaria y equipos de oficina	Meubles y equipos de oficina	Equipo de cómputo	Vehículo	Herramientas	Edificio	Activos fijos en tránsito	Construcciones en curso	Total
Al 31 de enero de 2016										
Cobro	419,598	763,278	22,773	49,404	1,954,414	13,166	-	-	-	3,223,633
Depreciación acumulada	(175,791)	(560,988)	(1,012)	(41,660)	(1,583,231)	(10,671)	-	-	-	(2,367,353)
Valor en libros	243,807	202,290	21,761	7,744	371,183	2,495	-	-	-	856,280
Al 31 de diciembre de 2016										
Adiciones	-	866,061	1,381	5,254	2,487,715	3,247	-	2,487,692	1,777,009	7,177,515
Depreciación del año	-	(64,728)	(357)	(1,887)	(307,624)	(772)	-	3,107,792	-	(431,711)
Valor en libros	-	701,333	824	3,367	2,279,399	2,775	-	1,779,900	-	6,945,774
Al 31 de diciembre de 2016										
Cobro	419,598	1,568,339	25,109	51,358	4,441,487	16,213	-	2,102,692	1,777,009	10,401,545
Depreciación acumulada	(175,791)	(696,357)	(17,946)	(3,856)	(1,759,829)	(10,241)	-	(2,487,692)	-	(2,549,079)
Valor en libros	243,807	871,982	7,163	42,502	2,681,658	5,972	-	615,000	1,777,009	7,852,466
Al 31 de diciembre de 2017										
Adiciones	-	999,449	23,875	16,144	1,119,932	-	267,878	3,537,715	203,239	3,433,945
Reclasificación (Cobro) (1)	(419,598)	8,141,750	6,039	-	(8,190,513)	-	2,072,359	(2,335,416)	(2,398,753)	(197,123)
Reclasificación (Depreciación)	375,791	(2,095,659)	-	-	2,095,659	-	(175,791)	-	-	-
Retiro (Cobro)	-	(465,356)	(13,536)	(41,539)	-	(3,166)	-	(1,561)	(55,906)	(95,509)
Retiro (Depreciación)	-	410,463	89,598	11,460	-	11,164	-	-	-	591,092
Ventas (Cobro) (Nota 16)	-	(280,180)	-	-	-	-	-	-	-	(280,180)
Ayudas (Depreciación)	-	24,239	(513)	(1,40)	-	-	87,403	-	-	10,651
Depreciación del año	-	(680,664)	(916)	(3,244)	(1,841,671)	(456)	(78,117)	-	-	(3,005,139)
Valor en libros	-	7,730,225	33,053	17,289	51,078	2,712	1,073,763	-	11,572	9,297,958
Al 31 de diciembre de 2017										
Cobro	-	10,491,712	42,137	39,243	71,296	3,647	2,292,567	-	11,572	12,640,134
Depreciación acumulada	-	(2,496,971)	(8,456)	(18,294)	(17,278)	(765)	(373,694)	-	-	(2,812,458)
Valor en libros	-	7,994,741	33,681	20,949	54,018	2,882	1,918,873	-	11,572	9,827,676

(1) Corresponde principalmente al edificio recibido como parte de cobro de otras cuentas por cobrar mantenidas hasta el 2016, y que se reclasificó como propiedades de inversión, menos la depreciación del año por US\$1,601.

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUIHORMIGONERA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Ripconci Cia. Ltda. (1)	308,484	76,404
Motransa C.A. (2)	299,700	-
SIKA Ecuatoriana S.A.	64,291	39,494
Jartín Carrera Cia. Ltda.	50,219	42,910
Talleres para maquinaria industrial agrícola	38,306	-
Compañía de carga pesada por Carretera	36,407	-
Otros menores	494,618	337,647
	<u>1,292,024</u>	<u>496,455</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra de materia prima (ripio y arena) utilizada en el proceso de producción de hormigón.
- (2) Corresponde principalmente a la compra de mixers utilizados para el transporte del hormigón.

13. IMPUESTOS

a) Composición:

Impuestos por recuperar	481,033	419,544
Impuesto al Valor Agregado IVA (1)	155,141	-
Credito tributario de impuesto a la renta	636,174	45,230
Retenciones en la fuente del año	<u>517,132</u>	<u>464,774</u>
Impuestos por recuperar no corrientes	566,651	
Servicio de Rentas Internas (2)		
Otros impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	25,367	507
Otros menores	<u>25,367</u>	<u>17,131</u>
	<u>25,367</u>	<u>17,638</u>

- (1) En 2017, corresponde al saldo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios (principalmente por el IVA generado en las importaciones de equipos activados en propiedades y equipos. La Compañía compensará estos valores con el IVA generado en ventas futuras.
- (2) Corresponde a pagos realizados por la Compañía al Servicio de Rentas Internas con fecha 2 de diciembre de 2014, por efecto de actas de determinación (Ver literal c), las cuales se hallan en

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUIHORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

procesos de impugnación por parte de la Compañía. Al respecto los asesores legales de la Compañía consideran que desde el punto de vista técnico jurídico es probable alcanzar una decisión favorable para la Compañía.

b) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta del año

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

	2017	2016
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	435,946	192,893
Participación laboral	(65,392)	(42,431)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	370,554	150,462
Gastos no deducibles (1)	129,828	685,234
Deducciones Adicionales	(401,463)	-
Base Imponible:	98,919	835,696
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	21,762	183,853
Anticipo Impuesto a la renta	36,209	39,838
Impuesto a la renta corriente definitivo (2)	36,209	183,853
(-) Retenciones efectuadas durante el año	(155,395)	(127,705)
(-) Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas	(35,955)	-
Impuesto a la renta (Saldo a favor) / por pagar	(118,932)	56,148

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a costos y gastos no sustentados con documentos válidos por US\$78,109. Al 31 de diciembre de 2016, correspondía principalmente a: i) provisión cuentas incobrables US\$198,040, ii) baja de cuentas por cobrar de años anteriores US\$234,855 y, iii) baja de inventarios sin documentos soportes US\$176,781.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, dado que el impuesto a la renta determinado con la tasa 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. Al 31 de diciembre del 2016, el impuesto a la renta corriente del año correspondió al determinado con la tasa vigente.

c) Situación Fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 1999, 2000 y 2001 e Impuesto al Valor Agregado de los ejercicios fiscales 1999 y 2001, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por US\$517,132 (2016: US\$566,651), que incluye intereses y recargos que fueron pagados por la Compañía. La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de impugnaciones y basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones respectivas y obtener una resolución con probabilidad de éxito. Los ejercicios fiscales 2014, 2015, 2016 y 2017 se encuentran abiertos para posibles revisiones fiscales.

d) Reformas tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio. Solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición la tarifa pasará del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

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

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

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

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

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

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018, a excepción del incremento de la tasa de Impuesto a la renta.

HORMIGONERA EQUITINOCIAL, EQUITHORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición:

	2017		2016
Saldos Iniciales	727,632	Provisiones varias (1)	529,898
Incrementos /	594,764	Beneficios sociales de corto plazo (2)	1,229,606
discrecionales	865,157		1,759,504
Pagos /	1,133,441		1,210,307
utilizaciones	800,707		1,210,307
Saldos	188,955		529,898
finales	191,807		122,780
	380,762		652,678

(1) Comprende principalmente a la provisión de gastos devengados en el periodo, sin embargo, las facturas se recibieron en el periodo siguiente.

(2) Corresponde principalmente a participación trabajadores sobre las utilidades del año por US\$65,392, (2016: US\$42,431).

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

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

	2017	2016	2017	2016
Jubilación	81,169	58,476	29,320	21,015
Desahucio	41,358	44,358	29,320	29,320
Total	122,527	102,834	58,640	50,335
Al 1 de enero	81,169	58,476	29,320	21,015
Costos por servicios corrientes	29,945	15,605	10,140	5,183
Costo por intereses	3,816	2,388	853	40,085
(Ganancias) y pérdidas actuariales	(14,179)	4,700	3,707	2,269
Al 31 de diciembre	100,751	81,169	41,358	29,320

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

	2017	2016	2017	2016
Jubilación	19,682	17,993	15,018	6,036
Desahucio	14,179	15,605	10,140	5,183
Total	33,861	33,598	25,158	11,219
Costos por servicios corrientes	29,945	15,605	10,140	5,183
Costo por intereses	3,816	2,388	853	40,085
(Ganancias) y pérdidas actuariales	(14,179)	4,700	3,707	2,269
Al 31 de diciembre	100,751	81,169	41,358	29,320

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	13.70%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7.51	7.22

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

Análisis de sensibilidad

Tasa de descuento	Utilización patrimonial	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7.407)	(1.685)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8.143	1.845
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8.313	1.972
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7.618)	(1.821)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-4%
Tasa de rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(3.568)	1.682
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	3.713	(1.604)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%

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

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUITHORMIGONERA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Transacciones con compañías relacionadas:

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas.

Compañía	Relación	Transacción	2017	2016
Ventas				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Accionista	Venta de activos fijos	286,180	-
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Accionista	Venta de productos	231,831	-
Compras				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Accionista	Compra de materia prima	6,103,525	3,378,041
Arrendamiento			72,956	33,623
Compras de Bienes			-	616,114
6,176,481				4,027,778
Préstamos				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.(1)	Accionista	Préstamos recibidos	-	6,302,754
Aportes para futuras capitalizaciones				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.(1)	Accionista	Aportes	6,302,754	-

(b) Saldos con compañías relacionadas:

Los saldos de compañías y partes relacionadas se detallan a continuación:

Cuentas por cobrar				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Accionista	Venta de productos	40,086	-
Cuentas por pagar				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. (1)	Accionista	Aportación	-	6,302,437
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Accionista	Compra de materia prima	5,950,119	3,178,041
Otras menores			55,879	649,737
6,005,998				10,130,215

(1) Recursos recibidos en el año 2016 por parte de su relacionada Unión Cementera Nacional UCEM S.A. Al 31 de diciembre del 2016 aún se encontraba en análisis la instrumentación del destino final de esta operación. El 31 de octubre de 2017 la Junta General de Accionistas resuelve aprobar el aporte de capital a la Compañía (Ver Nota 17).

HORMIGONERA EQUINOCIAL, EQUITHORMIGONERA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 se compone de 1,603,415 participaciones, a un valor nominal de US\$1 cada una.

Mediante Junta General de Socios de fecha 4 de febrero del 2016 se decidió el aumento de capital de 40,000 a 1,603,415, mediante la absorción de aportes a futuras capitalizaciones, reserva legal, reserva de capital y utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.

Mediante Junta General de Socios de fecha 7 de marzo del 2016 los señores Mario Alberto Prado Mora y José Alberto Prado Troya decidieron la transferencia de 1,603,415 participaciones a favor de la Unión Cementera Nacional UCEN S.A., considerado como nuevo socios y propietarios del 100% del capital de Hormigonera Equinocial Cia. Ltda.

Mediante Junta General de Socios de fecha 31 de octubre de 2017 se aprobó el aporte de Capital para futuras capitalizaciones a favor de Unión Cementera Nacional UCEN S.A., por la cantidad de US\$6,302,754, a la fecha de emisión de este informe se encuentra pendiente la escritura pública y Registro Mercantil de esta capitalización.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF -

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