

# **CONSTRUMERCADO S. A.**

*Estados Financieros por el  
Año terminado el 31 de diciembre del 2016  
e Informe de los Auditores Independientes*

**CONSTRUMERCADO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 29

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
Construmercado S. A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Construmercado S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Construmercado S. A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Construmercado S. A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Otro asunto**

Los estados financieros adjuntos de Construmercado S. A. correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre los referidos estados financieros el 4 de marzo del 2016.

## **Responsabilidad de la Administración y del Directorio de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Deloitte & Touche.*  
Guayaquil, Marzo 17, 2017  
SC-RNAE 019

*Jimmy Marín D.*  
Jimmy Marín D.  
Socio  
Registro #30.628

**CONSTRUMERCADO S. A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
		<b>(en miles U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	16,648	5,934
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	27,766	39,680
Cuentas por cobrar financieras	6	1,560	1,577
Inventarios		77	170
Gastos pagados por anticipado		<u>98</u>	<u>58</u>
Total activos corrientes		<u>46,149</u>	<u>47,419</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	1,532	1,656
Activo intangible	8	6,174	6,174
Cuentas por cobrar financieras	6	2,228	1,888
Activos por impuestos diferidos	10.4		129
Otros activos		<u>29</u>	<u>29</u>
Total activos no corrientes		<u>9,963</u>	<u>9,876</u>
		<u>          </u>	<u>          </u>
TOTAL		<u>56,112</u>	<u>57,295</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Hermann Restrepo  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****31/12/16    31/12/15  
**(en miles de U.S. dólares)******PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

9

17,157

13,241

Pasivos por impuestos corrientes

10.1

3,233

3,477

Obligaciones acumuladas

11

5,5136,141

Total pasivos corrientes

25,903

22,859

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos

141124

Total pasivo

26,04422,983**PATRIMONIO:**

13

Capital social

225

225

Reserva legal

125

125

Utilidades retenidas

29,71833,962

Total patrimonio

30,06834,312

TOTAL

56,11257,295

---

CPA. Maria Salazar  
Contadora General

**CONSTRUMERCADO S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

		<b>Año terminado</b>	
	<b>Notas</b>	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS:	14		
Venta de bienes		358,149	399,113
Regalías		998	1,214
Otros		<u>1,762</u>	<u>2,026</u>
Total		360,909	402,353
COSTO DE VENTAS	15	<u>(318,845)</u>	<u>(356,356)</u>
MARGEN BRUTO		42,064	45,997
Gastos de administración y ventas	15	(6,162)	(5,567)
Participación a trabajadores	11.1	(5,221)	(6,056)
Otros gastos	15	<u>(1,093)</u>	<u>(58)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>29,588</u>	<u>34,316</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	10.2	6,830	7,504
Diferido	10.4	<u>129</u>	<u>(26)</u>
Total		<u>6,959</u>	<u>7,478</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>22,629</u>	<u>26,838</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Pérdida actuarial		<u>(35)</u>	<u>—</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>22,594</u>	<u>26,838</u>

Ver notas a los estados financieros



Hermann Restrepo  
Gerente General



CPA. María Salazar  
Contadora General

**CONSTRUMERCADO S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
			... (en miles de U.S. dólares)...	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	225	125	42,501	42,851
Distribución de dividendos			(35,377)	(35,377)
Utilidad neta	—	—	<u>26,838</u>	<u>26,838</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	225	125	33,962	34,312
Distribución de dividendos, nota 13.4			(26,838)	(26,838)
Pérdida actuarial			(35)	(35)
Utilidad neta	—	—	<u>22,629</u>	<u>22,629</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>225</u>	<u>125</u>	<u>29,718</u>	<u>30,068</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Hermann Restrepo  
Gerente General

---



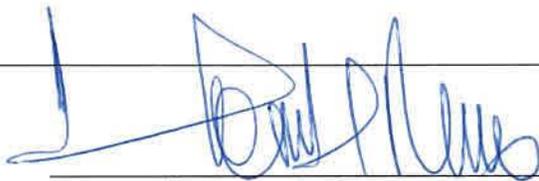
CPA. María Salazar  
Contadora General

**CONSTRUMERCADO S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<b>Año terminado</b>	
	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibidos de clientes y relacionadas	366,863	400,080
Pago a proveedores y empleados	(327,279)	(399,852)
Intereses ganados	365	
Impuesto a la renta	<u>(7,138)</u>	<u>(9,017)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>32,811</u>	<u>(8,789)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros de cuentas por cobrar financieras	4,704	9,290
Venta de propiedades y equipos, neto	37	440
Préstamos entregados	<u>          </u>	<u>(4,990)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>4,741</u>	<u>4,740</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	<u>(26,838)</u>	
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	10,714	(4,049)
Saldo al inicio del año	<u>5,934</u>	<u>9,983</u>
Saldo al final del año	<u>16,648</u>	<u>5,934</u>

Ver notas a los estados financieros



Hermann Restrepo  
Gerente General



CPA María Salazar  
Contadora General

## **CONSTRUMERCADO S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Construmercado S. A. (La Compañía), está constituida en Ecuador; su domicilio principal es Avenida Barcelona, Edificio El Caimán, Guayaquil - Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es la compra y distribución de cemento en sacos y otros materiales para la industria de construcción, los cuales se adquieren de su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A. y proveedores terceros (Suministradores); respectivamente. La Compañía opera bajo el Formato de Negocio correspondiente al Sistema Disensa y distribuye su canasta de productos a través de una red de franquiciados, los cuales adquieren los derechos de operar bajo este formato de negocio a la Compañía y cancelan regalías mensuales. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee un total de 526 Franquicias distribuidas a nivel nacional, de las cuales se ha suscrito convenios para la distribución de los productos de la canasta Disensa.

Al 31 de diciembre del 2016, el accionista principal de la Compañía es Holcim Ecuador S. A., quien posee el 99.99% de la participación accionaria. La controladora final de la Compañía es LafargeHolcim Ltd., entidad constituida en Suiza, la cual forma parte del Grupo LafargeHolcim. Los estados financieros de la Compañía se incorporarán en los estados financieros consolidados del Grupo Holcim Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros de Construmercado S. A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Construmercado S. A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Holcim Ecuador S. A. (su controladora), los cuales fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

Las políticas contables que utiliza Construmercado S. A. son consistentes con las que aplica su controladora en la preparación de sus estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

## **2.4 Propiedades y equipos**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

**2.4.3 Métodos de depreciación y vidas útiles** - El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil

estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos:</u>	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	10 – 20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 – 5

**2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.5 Activos intangibles**

**2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** – Comprende un conjunto de derechos comerciales el cual incluye marcas registradas, nombres comerciales, lemas comerciales, formato de negocio "Disensa" - know-how, software y demás elemento de propiedad intelectual y sus títulos, el cual tiene una vida útil indefinida. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**2.5.2 Baja de activos intangibles** – Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**2.6 Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles**– Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Se reconoce como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.8.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

**2.9.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.9.2 Regalías** – Las regalías deben ser reconocidas utilizando la base de acumulación, de acuerdo con la sustancia económica del acuerdo en que se basan (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluyan para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente). Los acuerdos por regalías que se basan en las ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

La Compañía reconoce regalías sobre las ventas mensuales de sacos de cemento y hierro efectuadas a los franquiciados; aplicando 2 centavos de dólar por cada saco de cemento y 0.4% sobre el hierro.

**2.9.3 Ingresos por intereses** – Los ingresos por intereses que generan las cuentas por cobrar financieras se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.10 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.12 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**2.13 Activos financieros** - Los activos financieros actuales se clasifican como efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar financieras. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- 2.13.1 Método de la tasa de interés efectiva** - Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) estimados a lo largo de la vida esperada del activo o pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.
- 2.13.2 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.13.3 Cuentas por cobrar comerciales, financieras y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar financieras; las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La política de crédito para cuentas por cobrar comerciales fluctúa entre 15 a 60 días plazo.

- 2.13.4 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final del periodo sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Administración de la Compañía registra provisión para cuentas incobrables por el 100% de las cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad mayor a 4 años de consideradas irrecuperable. Para determinar si estas partidas presentan evidencia de deterioro, se evalúa el cumplimiento de los cobros y situaciones adversas tales condiciones de mercado que impacte la habilidad de los clientes para pagar los valores pendientes.

Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 1 y 4 años se reconocen provisiones para cuentas incobrables entre el 30% y 85%, con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de los clientes.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

**2.13.5 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

**2.14 Pasivos financieros** – Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés

efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

**2.14.1 Baja de un pasivo financiero** - la Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## **2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, hubieron modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento**

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por el Grupo se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

La Administración de la Compañía no aplicó de forma retroactiva esta modificación debido a que consideró que la referida modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros. El efecto de la mencionada aplicación es un incremento en US\$39,334 en el saldo inicial de los pasivos por beneficios definidos.

### **Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016**

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

**2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

### **4. EFECTIVO Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2016, efectivo y bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$16.6 millones, los cuales son de libre disponibilidad y no generan interés.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas, nota 16	22,051	32,234
Clientes:		
Instituciones financieras	3,397	4,882
Franquiados	2,802	2,392
Otros	482	761
Provisión para cuentas incobrables	<u>(966)</u>	<u>(589)</u>
Total	<u>27,766</u>	<u>39,680</u>

Al 31 de diciembre de 2016, Clientes representa:

- **Instituciones financieras** – Representa saldos por cobrar a 4 instituciones financieras locales por compras en línea realizadas por los Franquiados a través de líneas de crédito otorgadas por estas instituciones. Estas cuentas por cobrar no generan interés y tienen un vencimiento máximo de hasta 60 días. Posteriormente, si el Franquiado no realiza la cancelación de estos valores en los días máximos de créditos otorgados, estos saldos se restituyen a la Compañía para la gestión de cobranza directa.

Este saldo se presenta neto de US\$4.5 millones que corresponde a valores transferidos anticipadamente por las instituciones financieras; los cuales generan tasas de interés de 6.75% y 7%; y tienen vencimientos en marzo 2017. Estos valores se presentan netos en cuentas por cobrar debido a que la Compañía tiene la intención de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

- **Franquiados** – Representa valores pendientes de recaudación por parte de las instituciones financieras emisoras de las líneas de crédito, cuyos derechos de cobro fueron restituidos a la Compañía para que realice la gestión de cobranza directa con los Franquiados.

Al 31 de diciembre del 2016, la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Por vencer	4,431	6,096
Vencidos:		
De 1 a 30 días	136	
De 31 a 90 días	255	191
De 91 a 180 días	592	399
Más de 180	<u>785</u>	<u>588</u>
Total	<u>6,199</u>	<u>7,274</u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	589	470
Provisión	<u>377</u>	<u>119</u>
Saldos al fin del año	<u>966</u>	<u>589</u>

El saldo de La provisión de cuentas incobrables incluye los efectos de aplicar la política correspondiente de la Compañía para cuentas por cobrar deterioradas de clientes y financieras.

## 6. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Refinanciamiento <b>(1)</b>	1,149	1,013	1,238	1,058
Derechos de entrada <b>(2)</b>	<u>411</u>	<u>1,215</u>	<u>339</u>	<u>830</u>
Total	<u>1,560</u>	<u>2,228</u>	<u>1,577</u>	<u>1,888</u>

Representan saldos por cobrar por las siguientes transacciones:

- (1)** Saldos por cobrar refinanciados por concepto de venta de productos a Franquiciados con vencimientos hasta el año 2023 y tasa de interés promedio del 10%.
- (2)** Valor fijo no reembolsable que debe ser cancelado por el franquiciado por la apertura de cada punto de franquicia. Este valor puede ser cancelado con un pago único o cuotas mensuales. Las cuentas por cobrar por derecho de entrada tienen un vencimiento máximo hasta el año 2023 y generan una tasa de interés promedio del 10%.

Al 31 de diciembre del 2016, la antigüedad de las cuentas por cobrar financieras es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Por vencer	3,638	3,375
Vencidos:		
De 1 a 30 días	29	24
De 31 a 90 días	25	25
De 91 a 180 días	39	12
Más de 180	<u>57</u>	<u>29</u>
Total	<u>3,788</u>	<u>3,465</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	3,855	4,074
Depreciación acumulada	<u>(2,323)</u>	<u>(2,418)</u>
Total	<u>1,532</u>	<u>1,656</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,304	1,304
Edificios e instalaciones	203	268
Muebles y equipos de oficina	<u>25</u>	<u>84</u>
Total	<u>1,532</u>	<u>1,656</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Obras en proceso	Total
<i>Costo:</i>							
Enero 1, 2015	1,458	2,117	485	72	20	86	4,238
Activaciones					86	(86)	
Bajas y/o ventas	<u>(154)</u>	—	<u>(10)</u>	—	—	—	<u>(164)</u>
Diciembre 31, 2015	1,304	2,117	475	72	106		4,074
Bajas y/o ventas	—	<u>(147)</u>	—	<u>(72)</u>	—	—	<u>(219)</u>
Diciembre 31,	<u>1,304</u>	<u>1,970</u>	<u>475</u>		<u>106</u>		<u>3,855</u>

	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación:</i>					
Enero 1, 2015	(1,810)	(485)	(72)	(16)	(2,383)
Depreciación	(39)			(6)	(45)
Bajas y/o ventas	—	<u>10</u>	—	—	<u>10</u>
Diciembre 31, 2015	(1,849)	(475)	(72)	(22)	(2,418)
Depreciación	(30)			(59)	(89)
Bajas y/o ventas	<u>112</u>	—	<u>72</u>	—	<u>184</u>
Diciembre 31, 2016	<u>(1,767)</u>	<u>(475)</u>		<u>(81)</u>	<u>(2,323)</u>

## 8. ACTIVO INTANGIBLE

Representa adquisición de marca registrada, nombre comercial, lemas comerciales, formato de negocio know-how, software y demás elementos de propiedad intelectual sobre la marca "Disensa" y sus títulos por US\$6.2 millones; el cual tiene vida útil indefinida.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Proveedores	16,697	13,058
Anticipos de clientes	79	76
Otras	<u>381</u>	<u>107</u>
Total	<u>17,157</u>	<u>13,241</u>

Al 31 de diciembre del 2016, proveedores representa principalmente facturas por compra de productos de la canasta del sistema de franquicias Disensa, las cuales tienen vencimiento promedio de 30 a 60 días y no devengan intereses.

## 10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### 10.1 Pasivos del año corriente

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Impuesto a la renta, nota 10.3	2,374	2,682
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	410	362
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	362	330
Otros	<u>87</u>	<u>103</u>
Total	<u>3,233</u>	<u>3,477</u>

**10.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	29,588	34,316
Gastos no deducibles	1,456	376
Otros ingresos exentos		(440)
Deducciones adicionales	<u>          </u>	<u>(144)</u>
Utilidad gravable	<u>31,044</u>	<u>34,108</u>
Impuesto a la renta causado 22% <b>(1)</b>	<u>6,830</u>	<u>7,504</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>2,594</u>	<u>2,952</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	<u>6,830</u>	<u>7,504</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015). El accionista directo de la Compañía es Holcim Ecuador, quien posee el 99.99% de su participación accionaria, nota 1.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Se encuentra susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2016, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### **10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	2,682	4,195
Provisión	6,830	7,504
Pagos <b>(1)</b>	<u>(7,138)</u>	<u>(9,017)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,374</u>	<u>2,682</u>

- (1) Corresponde al pago de impuesto a la renta del año anterior y a retenciones en la fuente por venta de cemento en sacos y materiales de construcción.

### **10.4 Saldos del activo por impuesto diferido**

Durante el año 2016, la Compañía castigó con cargo a resultados del año el efecto de impuesto a la renta diferido por US\$129,617 relacionado con diferencia temporaria deducible de provisión de cuentas incobrables identificada en años anteriores.

### **10.5 Aspectos tributarios**

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016 emitida el 20 de mayo del 2016** - A continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

Durante el año 2016, la Compañía canceló US\$1 millón en concepto de contribución solidaria sobre las utilidades del año 2015.

### **10.6 Precios de transferencia**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2017. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y de acuerdo con un diagnóstico preliminar entregado por el asesor externo consideran que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual no se encontró evidencia de que las transacciones analizadas incumplan con el principio de plena competencia.

## **11. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	5,221	6,056
Bonificaciones	238	
Beneficios sociales	<u>54</u>	<u>85</u>
Total	<u>5,513</u>	<u>6,141</u>

**11.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	6,056	6,968
Provisión	5,221	6,056
Pagos	(773)	(752)
Unificación PTU <b>(1)</b>	<u>(5,283)</u>	<u>(6,216)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,221</u>	<u>6,056</u>

- (1)** De acuerdo con la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, las Compañías vinculadas que compartan la cadena de valor de un proceso económico se considerarán como una sola empresa para efectos de distribución de utilidades, por lo cual, la Compañía consolida este beneficio con la participación a trabajadores de su accionista mayoritario Holcim Ecuador S. A.; quien a su vez realiza el pago de este beneficio a todas las Compañía del Grupo Holcim Ecuador. La unificación de este beneficio se realiza en base al acuerdo Ministerial N° 0021 emitido por el Ministerio de Relaciones Laborales en enero 27 del 2014.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**12.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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.

**12.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no mantiene préstamos con terceros. La Compañía obtiene los recursos para solventar sus actividades mediante flujo de efectivo generado de operaciones propias.

**12.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que las ventas a franquiciados se realizan a través de las líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras locales, las cuales transfieren las recaudaciones a la Compañía en los plazos establecidos en los convenios suscritos para este fin (Ver nota 17). En el caso de las ventas de cemento, producto principal de la canasta Disensa, que representan el 74% del total de los ingresos, los valores se transfieren a la Compañía a partir del 5 día de la captura de las transacciones por parte de la Instituciones. Adicional, la Compañía ha

adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes para lo cual realiza un análisis amplio de la situación financiera del franquiciado que incluye la determinación de la capacidad crediticia, nivel y perfil de riesgo del posible sujeto de crédito mediante la combinación de variables cuantitativas y cualitativas.

**12.1.3 Riesgo de liquidez** - La Administración del Grupo Holcim, es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas y monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales.

**12.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	16,648	5,934
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	27,766	39,680
Cuentas por cobrar financieras (Nota 6)	<u>3,788</u>	<u>3,465</u>
Total	<u>48,202</u>	<u>49,079</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>17,157</u>	<u>13,241</u>

## 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 5,627,000 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos por cada US\$0.04 por acción.

**13.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**13.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	22,629	26,838
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	490	490
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	6,634	6,634
Otros resultados derivados de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre la renta	<u>(35)</u>	<u>      </u>
Total	<u>29,718</u>	<u>33,962</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado 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.

**Reserva según PCGA anterior** - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, 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.

**13.4 Dividendos** - Con fecha 21 de marzo de 2016, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados del año 2015 por US\$26.8 millones, los cuales fueron cancelados en su totalidad en el año 2016.

## 14. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Venta de bienes:		
Cemento <b>(1)</b>	267,148	284,977
Otros materiales de construcción <b>(2)</b>	<u>91,001</u>	<u>114,136</u>
Subtotal	358,149	399,113
Regalías <b>(3)</b>	998	1,214
Otros	<u>1,762</u>	<u>2,026</u>
Total	<u>360,909</u>	<u>402,353</u>

- (1) Venta de sacos de cemento, los cuales son adquiridos en su totalidad a su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., nota 15.
- (2) Incluye principalmente venta de hierro y tuberías por US\$45.8 millones y US\$9.9 millones respectivamente, los cuales fueron adquiridos a proveedores terceros (Suministradores), nota 15.
- (3) Comprende regalías sobre las ventas mensuales de sacos de cemento y hierro efectuadas por los franquiciados; aplicando 2 centavos de dólar por cada saco de cemento y 0.4% sobre el hierro.

## 15. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	318,845	356,356
Gastos de ventas	4,941	5,346
Gastos de administración	1,221	221
Otros gastos	<u>1,093</u>	<u>58</u>
Total	<u>326,100</u>	<u>361,981</u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Consumo de inventario (1)	318,705	356,356
Sueldos, salarios y beneficios a empleados (2)	2,140	1,848
Publicidad y promoción	1,926	1,893
Gastos extraordinarios	1,023	
Servicios de terceros	813	677
Provisión para cuentas incobrables	376	117
Impuestos y contribuciones	277	334
Costos de distribución	140	
Depreciación	87	46
Gastos financieros	70	58
Otros gastos	<u>543</u>	<u>652</u>
Total	<u>326,100</u>	<u>361,981</u>

- (1) Incluye principalmente consumo de sacos de cemento tipo GU adquiridos a compañía relacionada Holcim Ecuador S. A. por US\$232 millones, nota 16; y materiales de construcción por US\$86 millones comprados a terceros.
- (2) Gastos por sueldos, salarios y beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y salarios	1,316	1,187
Beneficios sociales	362	288
Bonificaciones	197	112
Aportes al IESS	202	160
Fondo de pensiones	54	44
Beneficios definidos	<u>9</u>	<u>57</u>
Total	<u>2,140</u>	<u>1,848</u>

## 16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Holcim Ecuador S. A. <b>(1)</b>	20,301	32,234
Holcim Agregados S. A. <b>(2)</b>	<u>1,750</u>	<u>—</u>
Total	<u>22,051</u>	<u>32,234</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- (1)** Anticipos entregados por concepto de compra de sacos de cemento, los cuales son compensados de forma mensual con las cuentas por pagar generadas por las referidas compras.
- (2)** Anticipos entregados por conceptos de compra de agregados (piedra y arena), los cuales compensados cuando se realicen las respectivas ventas.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

Un detalle de las principales transacciones comerciales realizadas con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Holcim Ecuador S. A.:</i>		
Ingresos / Servicios prestados	444	
Costos / Compra de inventarios	232,309	247,292
Dividendos declarados	26,837	35,376

## 17. COMPROMISOS

**Franquiciados** – La Compañía (Franquiciador) ha suscrito varios contratos de franquicias, cuyo objeto principal es autorizar a Franquiciados la utilización y explotación comercial del Formato de Negocios denominado Sistema Disensa, mediante el cual el

Franquiciado puede instalar y operar un Punto de Franquicia; el cual estará ubicado en diferentes zonas geográficas en el Ecuador. El plazo del contrato es de 6 años contados a partir de la fecha de la celebración del contrato, pudiendo renovarse por mutuo acuerdo.

Los Franquiciados se comprometen, en otros asuntos, a lo siguiente:

- Cancelar un derecho de entrada por cada Punto de Franquicia que se apertura y un valor de derecho de renovación cuando se proceda con la renovación de estos contratos; estos valores se fijan en los contratos celebrados con cada uno de los Franquiciados.
- Cancelar regalías al Franquiciador, USD0.02 por cada saco de cemento de 50kg y el 0.40% por la venta de hierro; las cuales se deberán liquidar mensualmente.

**Líneas de crédito** – La Compañía ha suscrito convenios con instituciones financieras locales con el objetivo de que estas instituciones emitan líneas de crédito a favor de Franquiciados previamente calificados y autorizados por la Compañía. A través de estas líneas de crédito, los Franquiciados únicamente podrán cancelar las compras en línea que realicen de los productos de la canasta Disensa.

Las instituciones financieras se comprometen, en otros asuntos, a transferir los valores generados por este convenio al finalizar los plazos estipulados asignados a los diferentes productos de la canasta Disensa. En el caso de las ventas de cemento, producto principal de la canasta Disensa, que representan el 74% del total de los ingresos, los valores se transfieren a la Compañía a partir del 5 día de la captura de las transacciones por parte de la Instituciones.

El plazo de estos convenios está ligado a la finalización del plazo otorgado por las instituciones financieras a los Franquiciados y a la liquidación total de las obligaciones que surjan producto de estos convenios.

## **18. HECHOS OCURRIDOS DÉSPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (marzo 17 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 17 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas y Junta Directiva sin modificaciones.