

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión de auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.** (una sociedad anónima constituida en Ecuador y subsidiaria de Casaracra S. A. de Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y 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 importantes, la situación financiera de **Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.** al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con

Informe de los auditores independientes (continuación)

negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otro asunto

Según se menciona en la Nota 12 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias las mismas que se presentan al costo y no se preparan estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que a su vez Unión Cementera Nacional, UCEM S. A. es subsidiaria de Casaracra S. A. de Perú, entidad controladora. Los estados financieros no consolidados adjuntos se emiten con el propósito de cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Unión Cementera Nacional, UCEM S. A. de manera individual. Este informe se emite para uso exclusivo de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Hacemos mención a los estados financieros de Unión Cementera Nacional, UCEM S. A. al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha que fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 22 de marzo de 2018, incluye una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
26 de abril de 2019

Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9,207,774	58,469,677
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	47,469,917
Deudores comerciales	8	8,412,153	7,320,987
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	18,060,510	10,099,931
Impuestos por recuperar	21(a)	10,595,106	6,093,903
Anticipos	9	1,608,819	11,053,362
Otras cuentas por cobrar	10	3,499,564	6,544,198
Inventarios	11	30,758,785	21,156,357
Gastos anticipados		459,053	892,654
Total activo corriente		82,601,764	169,100,986
Activo no corriente:			
Inversiones en subsidiarias	12	34,209,754	9,602,754
Propiedades de inversión	13	8,329,863	5,994,220
Propiedad, planta y equipo	15	349,160,029	259,123,458
Activos intangibles		199,668	220,772
Activos para exploración y evaluación	16	10,777,669	6,045,343
Otras cuentas por cobrar largo plazo	10	4,724,977	2,575,614
Otras inversiones		60,492	57,083
Total activo no corriente		407,462,452	283,619,244
Total activo		490,064,216	452,720,230



Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General



Paulina Carvajal
Contadora General

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

Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	17	6,649,960	15,208,802
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	19,236,014	9,918,857
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	3,568,625	2,166,121
Anticipos a clientes		2,611,259	1,138,747
Impuestos por pagar	21(a)	1,788,496	1,219,528
Provisiones	19	3,805,316	5,910,432
Beneficios a empleados	20(a)	6,001,081	5,966,225
Total pasivo corriente		43,660,751	41,528,712
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	17	142,262,500	127,500,000
Beneficios a empleados	20(b)	12,304,102	11,078,798
Provisiones	19	1,730,059	-
Impuesto diferido	21(c)	278,422	516,042
Total pasivo no corriente		156,575,083	139,094,840
Total pasivo		200,235,834	180,623,552
Patrimonio:			
Capital emitido	22	232,222,386	232,222,386
Acciones de tesorería		(42,205)	(42,205)
Reservas	22	9,922,501	7,709,726
Resultados acumulados		47,725,700	32,206,771
Total patrimonio		289,828,382	272,096,678
Total pasivo y patrimonio		490,064,216	452,720,230

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

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

Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos de acuerdos con clientes	23	144,252,856	135,457,973
Costo de ventas	25	(100,274,423)	(95,908,920)
Utilidad bruta		<u>43,978,433</u>	<u>39,549,053</u>
Gastos operativos:			
Administración	25	(9,823,907)	(8,518,299)
Ventas	25	(3,305,948)	(6,378,125)
Otros ingresos y gastos, neto		864,022	481,508
		<u>(12,265,833)</u>	<u>(14,414,916)</u>
Utilidad en operación		<u>31,712,600</u>	<u>25,134,137</u>
Ingresos y gastos financieros, neto	24	(4,690,005)	2,888,687
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>27,022,595</u>	<u>28,022,824</u>
Impuesto a la renta	21(b)	(6,569,504)	(5,929,156)
Utilidad neta		<u>20,453,091</u>	<u>22,093,668</u>
Otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales		(1,347,898)	(1,598,946)
Utilidad neta y resultado integral		<u>19,105,193</u>	<u>20,494,722</u>

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

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

Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados			
	Capital emitido	Acciones tesorera	Reserva legal	Reserva por revaluación	Total reservas	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Total resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2016	372,221,986	(42,205)	2,076,633	1,467,466	3,544,099	30,243,171	(3,528,974)	26,714,197
Más (menos):								
Reducción del capital (Véase Nota 22(a))	(152,000,000)	-	-	-	-	-	-	-
Fusión por absorción	400	-	-	-	-	(142,724)	-	(142,724)
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 22(b))	-	-	2,859,424	-	2,859,424	(2,859,424)	-	(2,859,424)
Apropiación de reserva legal año 2013	-	-	1,300,239	-	1,300,239	-	-	-
Capitalización de utilidades (Véase Nota 22(a))	12,000,000	-	-	-	-	(12,000,000)	-	(12,000,000)
Revaluación de inversiones en acciones	-	-	-	5,964	5,964	-	-	-
Pérdida actuarial (Véase Nota 20(b))	-	-	-	-	-	-	(1,598,946)	(1,598,946)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	22,093,668	-	22,093,668
Saldo al 31 de diciembre de 2017	232,222,386	(42,205)	6,236,296	1,473,430	7,709,726	37,334,691	(5,127,920)	32,206,771
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 22(b))	-	-	2,209,367	-	2,209,367	(2,209,367)	-	-
Otros ajustes	-	-	-	3,408	3,408	51,647	-	51,647
Ajustes de años anteriores (Véase Nota 22(d))	-	-	-	-	-	(1,428,544)	-	(1,428,544)
Pérdida actuarial (Véase Nota 20(b))	-	-	-	-	-	-	(1,347,898)	(1,347,898)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	20,453,091	-	20,453,091
Saldo al 31 de diciembre de 2018	232,222,386	(42,205)	8,445,663	1,476,838	9,922,501	54,201,518	(6,475,818)	47,725,700
								289,828,382




Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

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

Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	27,022,595	28,022,824
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	10,016,871	10,314,089
Amortización	110,542	23,711
Deterioro de inventarios	-	156,866
Provisión por desmantelamiento	-	317,772
Otros ajustes	51,647	65,129
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en deudores comerciales	(1,091,166)	(1,634,123)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7,960,579)	4,625,771
(Aumento) en impuestos por recuperar	(5,731,613)	(5,881,403)
(Aumento) en inventarios	(9,602,428)	(1,929,444)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar y anticipos a proveedores	894,402	(11,483,755)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8,891,786	4,345,093
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	1,472,512	(1,034,150)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,452,818	(11,666,850)
(Disminución) en impuestos por pagar	(628,075)	(4,845,624)
(Disminución) en beneficios a empleados	(87,738)	(372,150)
	24,811,574	9,023,756
Impuesto a la renta pagado	(4,727,632)	(2,491,706)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	20,083,942	6,532,050
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(103,438,698)	(104,352,278)
Retiros de propiedad, planta y equipo	98,309	-
Adiciones de activos para exploración y evaluación	(158,491)	(340,933)
Adiciones intangibles	(45,953)	-
Adiciones de propiedades de inversión	(52,787)	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	47,469,917	64,022,230
Inversiones en subsidiarias	(19,421,800)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(75,549,503)	(40,670,981)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Recibido de obligaciones financieras	19,000,000	-
Pago de obligaciones financieras	(12,796,342)	(5,800,478)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	6,203,658	(5,800,478)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(49,261,903)	(39,939,409)
Efectivo en caja y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	58,469,677	98,409,086
Saldo al final del año	9,207,774	58,469,677

Dr. Roberto Foulkes Aguad
Gerente General

Paulina Carvajal
Contadora General

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

Unión Cementera Nacional, UCEM S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M. fue creada mediante fusión sin liquidación de las compañías Cemento Chimborazo C. A. y Compañía Industrias Guapán S. A., de acuerdo a Resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.13.5240, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 28 de octubre de 2013 y con escritura pública de fusión de fecha 18 de noviembre de 2013.

En el año 2015, Casaracra S. A. adquirió el 61.79% de las acciones de Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M. y el 21 de diciembre de 2016, mediante cesión de acciones, Casaracra S. A. pasó a ser propietaria del 97.97% del capital social de Unión Cementera Nacional, UCEM C.E.M.

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

El domicilio principal de la Compañía está ubicado en la provincia de Chimborazo, cantón Riobamba, Parroquia Calpi, Barrio San Juan Chico.

La Compañía cuenta con dos plantas cementeras en: i) Planta Industrial Chimborazo ubicada en el Cantón Riobamba, Parroquia Calpi, Barrio San Juan Chico, Panamericana Sur Km 14 vía a Guayaquil y ii) Planta Industrial Guapán en Azogues provincia del Cañar, en el Km 1.5 de la vía a la Parroquia Guapán.

La Compañía tiene como objeto la exploración, explotación, transformación y comercialización de bienes derivados de la industria del cemento, cales y calizas; produce, industrializa y comercializa cemento y hormigón a través de sus plantas industriales y vende su producción de manera directa a distribuidores y clientes, básicamente en la zona Norte, Centro y Sur del territorio nacional. Sus plantas industriales tienen una capacidad instalada de 1.6 millones de toneladas de cemento al año; y, tres plantas automáticas de dosificación de hormigón premezclado, una en la planta Guapán de 80 metros cúbicos por hora (Frumecar) y dos en la planta Chimborazo de 80 metros cúbicos por hora (Coneco) y 60 metros cúbicos por hora (Cobeton), con una capacidad nominal para el suministro de 220 metros cúbicos-hora.

Los estados financieros fueron aprobados por la gerencia de la Compañía el 12 de marzo de 2019 y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Fusión por absorción, aumento y disminución de capital-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Disolución anticipada sin liquidación de Wintime Representaciones C.L. constituida el 21 de octubre de 2016. Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. se hará cargo de pagar el pasivo de la compañía Wintime Representaciones C.L. y asumirá, por este hecho, las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de ésta.
- Reducción del capital suscrito de Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. en 152,000,000 compensado con cuenta por pagar a Casaracra S. A.
- Aumento de capital de la Compañía absorbente por efecto de la fusión, por 400.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2018, como se menciona en la Nota 5.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de Unión Cementera Nacional, UCEM S. A., se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Ver Notas 3(j) y 12), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 Estados Financieros Consolidados y Separados.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en cuentas bancarias y los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(c) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas de deudores comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable a través de Otros Resultados Integrales (ORI), es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior-

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y anticipo a proveedores.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. En la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 “Instrumentos: Presentación” y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento

Notas a los estados financieros (continuación)

inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante de los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados integrales.

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable a través de ORI. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de pago.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas de deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas de deudores comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas de deudores comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industrial en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(iii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, en base al método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría a: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, anticipos de clientes, cuentas por pagar a entidades relacionadas y obligaciones financieras.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) **Inventarios**

Se encuentran valuados como sigue:

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

El inventario de repuestos y materiales incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y lento movimiento, la cual es determinada en base a la posibilidad de utilización en la producción o consumo. La provisión para obsolescencia y lento movimiento se carga a los resultados del año.

En proceso y terminados: al costo promedio, e incluyen costo de materias primas y materiales, mano de obra y costos indirectos basados en la capacidad operativa, los cuales no exceden a los valores netos de realización.

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

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

(e) **Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedad, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipo son los siguientes años:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Planta Chimborazo	%Valor residual	Planta Guapán
Edificios e instalaciones	6-70	10%	20-70
Maquinaria y equipos	1-20	30%	3-20
Equipos de oficina y cómputo	1-12	15%	3-20
Muebles y enseres	3-10	0%	5-10
Vehículos	2-20	35%	5-20
Herramientas	1-10	10%	5-20
Otros activos	2-20	0%	3-20

La Compañía no considera el valor residual de los activos de la Planta Guapán debido a que se estima que son pocos significativos; la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(f) **Propiedades de inversión-**

Son propiedades de inversión destinadas a la obtención de plusvalía por su venta (terrenos y edificios). La Compañía registra contablemente las inversiones en propiedades al costo menos la depreciación acumulada.

Los terrenos tienen una vida útil indefinida por lo tanto no son objeto de depreciación. Para los edificios e instalaciones, la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos inmuebles y no se considera valor residual debido a que la gerencia de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades de inversión al término de su vida útil será irrelevante. La vida útil de edificios e instalaciones es de 15 a 20 años.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el valor neto de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del período en el que se da de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en su uso. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor

razonable a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo de acuerdo con la política establecida para propiedad, planta y equipo hasta la fecha del cambio de uso.

(g) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

- Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación del sistema operativo JD Edwards así como licencias de software, que se amortizan en un período de 5 y 3 años respectivamente bajo el método de línea recta.

(h) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

(i) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

(j) Inversiones en subsidiarias

La Compañía después del reconocimiento inicial y de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional Información Financiera (NIIF) 10, mide sus inversiones en subsidiarias al costo. En los estados

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

(k) Concesiones mineras-

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral explotable, los costos incurridos se cargan a los resultados corrientes del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se ha descubierto cuerpos de mineral explotable se amortizan a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone concesiones, los costos asociados se cargan inmediatamente en los resultados del año.

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

(l) Costos de exploración y evaluación-

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

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

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

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

(m) Estimaciones de recursos y reservas minerales-

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

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los activos para exploración y evaluación, propiedad, planta y equipo, provisión de pasivo ambiental y cargos por depreciación y amortización.

(n) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos

diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(o) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y desahucio, que se registra con cargo a los resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de los planes de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son las establecidas en el art.13 y 14 del contrato colectivo y son determinadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año.

(p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que el cobro sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Ingresos provenientes de contratos con clientes

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Los ingresos de estas ventas, que en su mayoría son al contado, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos vendidos.

Al determinar el precio de transacción para la venta del inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

La venta de bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que se devolverá.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconocerá un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(ii) **Componente de financiamiento significativo**

Las ventas efectuadas por la Compañía son al corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, conforme lo establece NIIF 15, por lo que no habría un componente de financiamiento significativo.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

Deudores comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al costo de ventas del inventario a la fecha de la transacción, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos.

Ingresos financieros:

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(q) **Reconocimiento de costos y gastos**

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

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(r) **Gastos financieros**

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

(s) Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

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

(t) Contingencias

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(u) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(v) Eventos posteriores

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

Se reconoce el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en base a la determinación de las pérdidas crediticias esperadas, sobre la diferencia entre los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir por dichos activos y reconoce una provisión para pérdidas del crédito esperadas sobre el tiempo de duración del activo financiero.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera la experiencia histórica y aquellos productos identificados como dañados.

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Vida útil de los activos intangibles

Los activos intangibles se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones para beneficios a empleados a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, los aumentos salariales futuro, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El actuario recibe las bases de información por parte de la Compañía, con las cuales se definen las premisas a ser aplicadas en el cálculo actuarial de acuerdo a norma correspondiente. La tasa de descuento está determinada en base a las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en mercados de E.U.A. y es la tasa de interés que se utiliza para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de Construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- e. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La adopción de NIIF 15 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 ni de los saldos al 1 de enero de 2018.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comenzaron en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición - De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, y no generó ajustes que requieran re-expresar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2018.

Las normas y enmiendas aplicables a ejercicios futuros serán evaluadas y adoptadas cuando entre en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios

Notas a los estados financieros (continuación)

de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones. La Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Caja		14,086	17,503
Bancos locales	(1)	8,677,417	16,494,459
Inversiones temporales	(2)	-	15,000,000
Efectivo restringido	(3)	516,271	26,957,715
		<u>9,207,774</u>	<u>58,469,677</u>

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

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

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

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de inversiones mantenidas hasta el vencimiento se compone de la siguiente manera:

Institución financiera	Plazo remanente	Tasa anual	Calificación del emisor	2017
Banco Guayaquil S. A.	346 días	5-50%	AAA	14,000,000
Banco del Pacífico S. A.	320 días	6.25%-6.50%	AAA-	14,000,000
Banco Pichincha C. A.	329 días	4.75%-6.00%	AAA-	11,000,000
Banco Bolivariano C. A.	279 días	4.50%-5.00%	AAA-	7,500,000
Rendimientos de inversiones (1)	-	-		969,917
				<u>47,469,917</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	9,092,010	8,000,844
Provisión para cuentas incobrables	(679,857)	(679,857)
	<u>8,412,153</u>	<u>7,320,987</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las deudores comerciales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A vencer (hasta 60 días)	8,081,379	6,603,849
Vencidos:		
De 61 a 120 días	102,480	95,785
De 121 a 360 días	148,371	568,512
Más de 360 días	759,780	732,698
Total	<u>9,092,010</u>	<u>8,000,844</u>

9. ANTICIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de anticipos a proveedores se formaba de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS			
ECUADOR S. A.	(1)	-	5,185,200
Thyssenkrupp Industrial Solution	(2)	-	694,549
Conduto Ecuador S. A.	(2)	-	638,432
Promasin S. A.	(2)	-	336,795
Sedemi Servicios de Mecánica Industrial	(2)	-	321,981
Molemotor S. A.	(2)	-	313,220
Proyectos Integrales del Ecuador Pil S. A.	(2)	-	216,703
Fives Pillard	(2)	-	213,523
Compañía de Servicios de Instrumentación	(2)	-	211,191
Pingos Jaya Luis Felipe	(2)	-	125,000
Guamunshi Cutiupala Baltazara	(2)	-	118,000
Siemens S. A.		85,942	111,790
Otros anticipos		<u>1,522,877</u>	<u>2,566,978</u>
		<u>1,608,819</u>	<u>11,053,362</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde al anticipo otorgado mediante promesa de compra venta celebrada el 25 de mayo de 2017, para la compra de 6,998,459 acciones a un valor nominal de 1 cada una. Con fecha 10 de enero de 2018 se celebra y formaliza la escritura de compra-venta definitiva y se adquiere el control de esta compañía. El precio convenido fue de 8,642,000. Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A. se dedica a la fabricación de componentes estructurales y materiales prefabricados para obras de construcción o de ingeniería civil de hormigón, cemento, piedra o yeso. (Véase Nota 12)
- (2) Corresponden principalmente a contratos de ingeniería, construcción y montaje de obra civil del sistema de molienda Petcoke, reforzamiento del silo de cemento, ingeniería de sistema de captación de agua bombeo, conducción y reservorio para el proyecto de construcción de la planta Chimborazo y compra de centro de control de motores para la automatización del molino de crudo.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se desglosan como sigue:

		2018	2017
Empresa Pública Estatal de Petróleos del Ecuador	(1)	3,292,622	3,292,622
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	(2)	3,286,504	3,286,504
Sacyr Industrial, S.L.U.	(3)	2,864,137	-
Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues	(4)	1,438,473	1,552,265
Préstamos a empleados		131,427	103,439
Otros		504,000	884,982
Provisión para cuentas incobrables	(1)	(3,292,622)	-
		8,224,541	9,119,812
Corto plazo		(3,499,564)	(6,544,198)
Largo plazo		4,724,977	2,575,614

- (1) Véase Nota 26.
- (2) Con fecha 23 de agosto de 2017, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) notifica a Unión Cementera Nacional, UCEM S. A. sobre la determinación pendiente de pago por 3,587,715 (incluidos intereses) por concepto de Ley de Jubilación Especial de los Trabajadores de la Industria de Cemento. Al respecto la Compañía realizó el pago por la totalidad y generó una cuenta por cobrar a la Empresa Pública Cementera del Ecuador (EPCE) por 3,286,504 correspondiente a los valores no cancelados por los años 2000 a septiembre de 2015, fechas en las cuales ésta era el principal accionista, en concordancia con lo pactado mediante Acuerdo Marco para la Inversión del Nuevo Socio Estratégico Cementero firmado el 23 de enero de 2015. Los valores no cancelados a partir de septiembre de 2015 los asumió la Compañía y los valores pendientes anteriores a esa fecha los asumirá la Empresa Pública Cementera del Ecuador (EPCE).
- (3) Corresponde a retenciones no aplicadas a facturas canceladas con cartas de crédito producto del Contrato de Ingeniería, Procura y Construcción suscrito con fecha 31 de marzo de 2016 entre Sacyr Industrial S.L.U. y UCEM C.E.M., actualmente se encuentra en proceso de reclamo.
- (4) Corresponde a una cuenta por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por retención de fondos relacionado al 1.5 por mil y patentes. Véase Nota 26.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Materia prima	(1)	5,097,748	3,422,080
Productos en proceso	(2)	1,943,519	2,447,230
Productos terminados	(3)	2,174,003	1,258,226
Repuestos, materiales y lubricantes	(4)	22,416,867	13,117,589
Inventarios en tránsito		293,831	2,078,415
		31,925,968	22,323,540
Menos- Estimación por obsolescencia		(1,167,183)	(1,167,183)
		<u>30,758,785</u>	<u>21,156,357</u>

(1) Comprende principalmente materia prima como arcilla, puzolana, grava, yeso y calizas.

(2) Corresponde principalmente a inventarios de clinker producido.

(3) Corresponde a inventarios de cemento en silos.

(4) Corresponde principalmente a inventarios de materiales eléctricos, repuestos de clinkerización, molinos, empaque, homogeneización y trituración.

El movimiento de la estimación por obsolescencia de inventarios durante los años 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,167,183	1,010,317
Más- Provisión	-	156,866
Saldo al final	<u>1,167,183</u>	<u>1,167,183</u>

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	Actividad principal	% de participación		2018	2017	
		2018	2017			
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	Fabricación y venta de hormigón	99.99	99.99	9,602,754	9,602,754	(1)
HOHESA, Hormigones Hércules S.A.	Fabricación y venta de hormigón	100	-	15,965,000	-	(2)
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	Fabricación y venta de prefabricados	100	-	8,642,000	-	(3)
				<u>34,209,754</u>	<u>9,602,754</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Con fecha 31 de octubre de 2017, la Junta General de Accionistas resuelve aprobar el aporte de capital a Hormigonera Equinoccial Cía. Ltda. por 6,302,754 mediante compensación de cuentas por cobrar. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía está realizando los trámites legales para formalizar esta capitalización.
- (2) Con fecha 31 de agosto de 2018 se celebra y formaliza la escritura de compra-venta definitiva de HOHESA Hormigonera Hércules S.A. y se adquiere el control de esta compañía. HOHESA Hormigonera Hércules S. A. se dedica a la producción, industrialización, comercialización y venta de materiales de construcción, así como sus elaborados prefabricados.
- (3) Véase Nota 9

Los estados financieros auditados de Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A., Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda. y HOHESA, Hormigonera Hércules S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, muestran las siguientes cifras:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	15,550,540	(6,479,188)	(9,071,352)	17,783,311	843,759
HOHESA, Hormigones Hércules S.A.	15,781,417	(11,481,482)	(4,299,935)	13,713,301	(1,658,471)
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	<u>6,931,716</u>	<u>(51,881)</u>	<u>6,879,835</u>	<u>836,395</u>	<u>(101,012)</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda..	16,098,878	(7,865,712)	(8,233,166)	13,459,244	334,346
HOHESA, Hormigones Hércules S.A.	16,306,143	(9,318,832)	(6,987,311)	13,535,828	(656,120)
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	<u>6,988,567</u>	<u>(1,342)</u>	<u>(6,987,225)</u>	<u>-</u>	<u>(11,234)</u>

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedades de inversión se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Al 31 de diciembre 2018			Al 31 de diciembre 2017		
			Depre- ciación acumu- lada	Valor neto		Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
		Costo			Costo		
Terreno Quito	(1)	4,252,788	-	4,252,788	4,200,000	-	4,200,000
Terreno Zhirincay	(2)	3,345,319		3,345,319	-	-	-
Edificación	(2)	-	-	-	1,115,677	-	1,115,677
Instalaciones Zhirincay		408,416	(162,586)	245,830	187,391	-	187,391
Terreno Guapán		249,752	-	249,752	249,752	-	249,752
Terreno CEM		171,400	-	171,400	171,400	-	171,400
Edificio CEM		110,484	(45,710)	64,774	110,484	(40,484)	70,000
		8,538,159	(208,296)	8,329,863	6,034,704	(40,484)	5,994,220

- (1) Con fecha marzo de 2016, se adquiere un lote de terreno con todos sus usos, servidumbre y demás derechos anexos situado en la parroquia Calderón, ciudad de Quito, Pichincha.
- (2) Corresponde a terrenos y edificaciones dentro de la ciudad de Cuenca, con el objetivo de obtener apreciación de capital a largo plazo.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de las propiedades de inversión fue como sigue:

	Terrenos	Edificios e instala- ciones	Total
<u>Costo</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2017	4,621,152	1,413,552	6,034,704
Adiciones	52,787	-	52,787
Reclasificaciones	3,345,320	(894,652)	2,450,668
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>8,019,259</u>	<u>518,900</u>	<u>8,538,159</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(35,257)	(35,257)
Depreciación del período	-	(5,227)	(5,227)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(40,484)	(40,484)
Reclasificación	-	(59,717)	(59,717)
Ajuste años anteriores	-	(91,258)	(91,258)
Depreciación	-	(16,837)	(16,837)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	<u>(208,296)</u>	<u>(208,296)</u>
Valor neto	<u>8,019,259</u>	<u>310,604</u>	<u>8,329,863</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor razonable de los terrenos y edificios, fue determinado bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, los cuales se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Valor en libros	Valor razonable
Terrenos y Edificios	8,329,863	12,095,580

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se obtuvo tomando como base los avalúos municipales que constan en los comprobantes de pago de impuestos prediales del año, los cuales, son determinados con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

14. ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con accionistas y entidades relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	2018	2017
Cuentas por cobrar:			
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	Subsidiaria	4,645,796	6,003,279
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	Relacionada	4,543,503	-
HOHESA, Hormigonera Hércules S.A.	Subsidiaria	4,528,285	-
Casaracra S. A.	Accionista	4,022,126	4,011,292
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	Subsidiaria	315,258	-
Prefabricados Concretos Y Edificios PRECEDI S. A.	Subsidiaria	5,542	-
Concretos Supermix S. A.	Relacionada	-	84,103
Empresa Pública Cementera del Ecuador EPCE	Accionista	-	1,257
		<u>18,060,510</u>	<u>10,099,931</u>
Cuentas por pagar:			
Leansa S.A.	Relacionada	1,321,388	-
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	Subsidiaria	810,503	-
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	Relacionada	573,134	-
Casaracra S. A.	Accionista	414,642	414,642
Gloria S.A.	Relacionada	322,800	-
Concretos Supermix S. A.	Relacionada	46,735	1,028,962
YURA S. A.	Relacionada	37,966	594,863
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	Subsidiaria	-	92,965
Otros menores	Relacionada	41,457	34,689
		<u>3,568,625</u>	<u>2,166,121</u>

Transacciones

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones celebradas con entidades relacionadas y

Notas a los estados financieros (continuación)

accionistas fueron:

	País	2018	2017
Venta de productos terminados			
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	Ecuador	6,579,036	5,982,153
HOHESA, Hormigonera Hércules S.A.	Ecuador	3,686,458	-
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	Ecuador	10,010	-
Sociedad Boliviana de Cemento S.A.	Bolivia	55	-
Concretos Supermix S. A.	Perú	-	84,105
		<u>10,275,559</u>	<u>6,066,258</u>
Compra de bienes servicios			
Leansa S.A.	Ecuador	2,486,615	-
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	Ecuador	1,669,014	-
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	Ecuador	833,464	-
Concretos Supermix S. A.	Perú	59,245	1,715,660
Yura S. A.	Perú	649,755	1,512,077
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	Ecuador	67,451	540,652
Gloria S.A.	Perú	332,072	-
Otros menores		67,625	24,123
		<u>6,165,241</u>	<u>3,792,512</u>
Préstamos otorgados			
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	Ecuador	2,500,000	-
HOHESA, Hormigonera Hércules S.A.	Ecuador	800,000	-
Industria de Prefabricados PREFABRICADOS ECUADOR S. A.	Ecuador	315,258	-
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	Ecuador	108,493	-
Wintime Representaciones Cía. Ltda.	Ecuador	-	6,775,208
Coazucar del Perú	Perú	-	4,000,000
		<u>3,723,751</u>	<u>10,775,208</u>
Aportes de capital mediante compensación de deuda			
Hormigonera Equinoccial, Equihormigonera Cía. Ltda.	Ecuador	-	6,302,437
Anticipos otorgados			
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A.	Ecuador	<u>1,902,996</u>	<u>-</u>

15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018			2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	13,673,021	-	13,673,021	13,319,484	-	13,319,484
Edificios e instalaciones	97,521,660	(8,100,618)	89,421,042	27,387,765	(6,927,073)	20,460,692
Maquinaria y equipos	277,566,847	(53,527,623)	224,039,224	121,708,532	(46,649,249)	75,059,283
Equipos de oficina y cómputo	2,337,473	(1,775,266)	562,207	2,001,568	(1,606,961)	394,607
Muebles y enseres	778,538	(526,278)	252,260	763,474	(472,948)	290,526
Vehículos	7,022,187	(3,655,415)	3,366,772	7,638,350	(4,035,747)	3,602,603
Herramientas	215,045	(105,772)	109,273	211,102	(93,266)	117,836
Otros activos	1,619,514	(1,193,733)	425,781	1,366,558	(1,038,372)	328,186
Proyectos en curso	17,310,449	-	17,310,449	145,550,241	-	145,550,241
	<u>418,044,734</u>	<u>(68,884,705)</u>	<u>349,160,029</u>	<u>319,947,074</u>	<u>(60,823,616)</u>	<u>259,123,458</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquina- rias y equipo de planta	Equipo de oficina y de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Herra- mientas	Otros activos	Proyectos en curso (1)	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	13,195,508	26,924,124	118,496,469	1,926,315	700,259	7,590,455	189,595	1,108,346	45,568,197	215,699,268
Adiciones	123,626	-	1,172,036	79,359	1,845	147,963	17,022	15,698	102,361,876	103,919,425
Bajas	-	-	-	(4,404)	-	(100,068)	-	-	-	(104,472)
Reclasificaciones	-	-	423,699	-	-	-	-	(2,054)	-	421,645
Capitalización obras en proceso	350	463,641	1,616,328	298	61,370	-	4,485	244,568	(2,379,832)	11,208
Saldo al 31 de diciembre de 2017	13,319,484	27,387,765	121,708,532	2,001,568	763,474	7,638,350	211,102	1,366,558	145,550,241	319,947,074
Adiciones	2,556,463	7,800	1,087,143	148,295	14,474	30,602	3,943	255,084	99,334,894	103,438,698
Bajas	-	-	(212,382)	-	-	(24,120)	-	-	-	(236,502)
Reclasificaciones (2)	(2,438,619)	(12,048)	-	-	-	-	-	-	(3,216,129)	(5,666,796)
Capitalización obras en proceso	235,693	70,138,143	153,814,687	164,936	-	-	-	-	(224,353,459)	-
Otros	-	-	1,168,867	22,674	590	(622,645)	-	(2,128)	(5,098)	562,260
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,673,021	97,521,660	277,566,847	2,337,473	778,538	7,022,187	215,045	1,619,514	17,310,449	418,044,734
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(5,716,246)	(38,660,546)	(1,384,628)	(418,263)	(3,604,033)	(78,174)	(686,980)	-	(50,548,870)
Depreciación del año	-	(1,210,827)	(7,988,703)	(226,737)	(54,685)	(466,653)	(15,092)	(351,392)	-	(10,314,089)
Bajas	-	-	-	4,404	-	34,939	-	-	-	39,343
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(6,927,073)	(46,649,249)	(1,606,961)	(472,948)	(4,035,747)	(93,266)	(1,038,372)	-	(60,823,616)
Depreciación del año	-	(1,242,826)	(8,006,131)	(168,305)	(53,330)	(319,155)	(12,506)	(155,361)	-	(9,957,614)
Ajuste	-	69,281	989,564	-	-	699,487	-	-	-	1,758,332
Bajas	-	-	138,193	-	-	-	-	-	-	138,193
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(8,100,618)	(53,527,623)	(1,775,266)	(526,278)	(3,655,415)	(105,772)	(1,193,733)	-	(68,884,705)
Saldo neto	13,673,021	89,421,042	224,039,224	562,207	252,260	3,366,772	109,273	425,781	17,310,449	349,160,029

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2018	2017
Nueva planta de Clinker	13,515,301	141,042,541
Proyecto nuevo línea de Clinker	633,659	534,879
Proyecto Sinergia	607,379	466,769
Reparación silo multicámara	362,474	-
Proyecto Cojitambo	-	1,546,734
Proyecto mina Shobol Norte	-	842,095
Proyecto Prefabricados Quito	-	367,378
Construcción edificio administrativo	-	140,616
Proyecto inversión materia prima	-	107,318
Otros	2,191,636	501,911
	<u>17,310,449</u>	<u>145,550,241</u>

A partir del año 2016, la Compañía inició un proceso de construcción de una nueva planta de clinker, la cual tendrá un costo total estimado de 230,000,000. Los proveedores encargados de la obra son SACYR Industrial S.L. e IMASA Ingeniería y Proyectos S.A. según contrato de ingeniería, procura y construcción firmado en el año 2016. Véase Nota 28.

(2) Corresponde a reclasificación de valores desde el grupo propiedades de inversión por 2,362,258 (Véase Nota 13) y capitalización de mina Shobol Norte 1 por 4,617,320 (Véase Nota 16)

16. ACTIVOS PARA EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos para exploración y evaluación se formaba de la siguiente manera:

		2018	2017
Mina Gretha Piedad	(1)	4,914,733	4,909,271
Mina Shobol Norte 1	(2)	4,597,834	-
Mina Rescate 3	(3)	1,008,350	1,032,709
Mina Cuiquiloma		256,752	103,363
		<u>10,777,669</u>	<u>6,045,343</u>

- (1) Corresponde a los costos de exploración y evaluación de la mina Gretha Piedad, ubicada en las parroquias Santiago de Méndez y Chupianza, pertenecientes al cantón Santiago, Provincia de Morona Santiago. Actualmente se encuentra en fase de exploración avanzada.
- (2) Corresponde a los costos de exploración y evaluación de la mina Shobol Norte 1 ubicada en la Provincia de Chimborazo, la mina se encuentra en fase de explotación a partir del mes de diciembre de 2018.
- (3) Corresponde a los costos de explotación de la mina Rescate 3, ubicada en la Parroquia San Luis del Acho, Cantón Santiago de Méndez, Provincia de Morona Santiago. La Compañía ha suspendido las actividades de explotación desde el año 2012 mientras se realizan las perforaciones a diamantinas con obtención de testigo, por lo que las operaciones de explotación se reactivaron en el año 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Mina Greta Piedad	Mina Shobol Norte 1	Mina Rescate 3	Mina Cuiqui- loma	Total
Al 31 de diciembre de 2016	4,778,963	-	925,447	-	5,704,410
Adiciones (1)	130,308	-	107,262	103,363	340,933
Al 31 de diciembre de 2017	4,909,271	-	1,032,709	103,363	6,045,343
Adiciones (1)	5,462	4,617,320	-	153,389	4,776,171
Bajas	-	(19,486)	(24,359)	-	(43,845)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>4,914,733</u>	<u>4,597,834</u>	<u>1,008,350</u>	<u>256,752</u>	<u>10,777,669</u>

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

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Tasa de interés	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
Citibank NY, N.A. (1)	LIBOR 3M +2.4%	Dic-23	5,250,000	124,687,500	129,937,500
Citibank NY, N.A. (2)	LIBOR 3M +2.3%	Dic-23	1,399,960	17,575,000	18,974,960
			<u>6,649,960</u>	<u>142,262,500</u>	<u>148,912,460</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Tasa de interés	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
Citibank NY, N.A. (1)	LIBOR 3M +2.4%	Dic-21	15,208,082	127,500,000	142,708,802

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

(2) Corresponde a obligación financiera contraída para capital de trabajo.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son:

Notas a los estados financieros (continuación)

Años	2018	2017
2018	-	15,208,082
2019	6,649,960	22,500,000
2020	15,262,500	30,000,000
2021	22,775,000	75,000,000
2022	31,475,000	-
2023	72,750,000	-
	<u>148,912,460</u>	<u>142,708,802</u>

18. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores locales (1)	16,426,669	9,256,535
Proveedores del exterior	1,109,719	164,204
Otras cuentas por pagar	1,699,626	498,118
	<u>19,236,014</u>	<u>9,918,857</u>

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

19. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Entidades de control	(1)	1,462,644	1,962,356
Provisiones	(2)	1,534,614	567,357
Laborales	(3)	515,913	785,042
Otros		292,145	2,595,677
		<u>3,805,316</u>	<u>5,910,432</u>
Cierre de minas	(4)	<u>1,730,059</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a provisión de pagos de impuestos municipales

(2) Corresponde a provisiones por servicios básicos, transporte y otros servicios.

(3) Corresponde a provisión por juicios laborales mantenidos a la fecha

(4) Corresponde a provisiones por resarcimiento ambiental producto de la explotación de concesiones mineras

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2018	2017
Beneficios sociales	1,232,388	1,020,858
Participación de trabajadores	4,768,693	4,945,367
	<u>6,001,081</u>	<u>5,966,225</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios 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 empresa o empleador.

De igual manera la Compañía mantiene pasivos por indemnizaciones por retiro voluntario contemplado en un contrato colectivo y define retribuciones escalonadas conforme a las siguientes estipulaciones:

- A partir del tercer año de servicio, un salario básico unificado, hasta el décimo año de servicio
- Desde el décimo primero año de servicio, dos salarios básicos unificados, hasta el vigésimo año de servicio
- Desde el vigésimo primero año de servicio en adelante, tres salarios básicos unificados.

La bonificación por retiro voluntario en ningún caso podrá superar las 42 remuneraciones básicas unificadas, dentro de la misma se entenderá incorporada la bonificación por desahucio. Si la bonificación por desahucio supera a la bonificación por retiro voluntario únicamente se pagará la bonificación por desahucio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Jubilación patronal	10,723,963	9,808,744
Desahucio	905,457	783,596
Contrato colectivo	674,682	486,458
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>12,304,102</u>	<u>11,078,798</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	9,808,744	8,760,750	783,596	690,305	486,458	400,947
Gasto del período:						
Costo laboral por servicios	320,951	333,879	97,958	98,401	102,537	48,261
Costo financiero intereses	373,838	367,045	30,649	28,809	19,154	14,686
Efecto liquidaciones anticipadas	(142,280)	(184,576)	-	-	-	(7,913)
Ganancia actuarial por cambios en variables financieras	-	(67,849)	-	(56,039)	-	-
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia (1)	1,377,909	1,471,655	45,736	89,453	66,533	37,838
Beneficios pagados	(1,015,199)	(872,160)	(52,482)	(67,333)	-	(7,361)
Saldo al final	<u>10,723,963</u>	<u>9,808,744</u>	<u>905,457</u>	<u>783,596</u>	<u>674,682</u>	<u>486,458</u>

(1) Registrado en otros resultados integrales.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	12.37%	13.70%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7 años	11 años
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

21. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones (1)	10,594,566	5,110,913
Impuesto a la renta (2)	-	882,450
Retenciones de impuesto a la renta	540	540
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	-	100,000
	<u>10,595,106</u>	<u>6,093,903</u>

- (1) En el año 2017, corresponde al saldo de Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios (principalmente por el IVA generado en las importaciones de equipos para la nueva planta de Clinker del Proyecto Chimborazo). La administración de la Compañía compensará estos valores con el IVA generado en ventas.
- (2) En el año 2017, corresponde principalmente al crédito tributario de impuesto a la renta y a los remanentes de retenciones de impuestos luego de la determinación del impuesto a la renta del año 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Saldos por pagar:		
Retención de IVA	591,453	503,915
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	-	468,560
Retenciones en la fuente	-	237,803
Impuesto a la renta por pagar	1,197,043	-
Otras contribuciones	-	9,250
	<u>1,788,496</u>	<u>1,219,528</u>

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	6,807,125	6,751,058
Impuesto a la renta diferido	(237,621)	(975,566)
Impuesto a la renta de años anteriores	-	153,664
	<u>6,569,504</u>	<u>5,929,156</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	27,022,595	32,968,028
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	4,066,445	2,663,802
Participación de trabajadores en otras rentas exentas	(48,019)	(4,945,204)
Deducciones adicionales	(99,543)	-
Utilidad gravable	30,941,478	30,686,626
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta	6,807,125	6,751,058

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	6,807,125	6,751,058
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(2,254,016)	(2,748,713)
Anticipo pagado	(288,825)	(1,944,285)
Impuesto a la salida de divisas	(3,067,241)	(2,940,510)
Saldo	1,197,043	(882,450)

(c) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2018	2017	2018	2017
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Provisión de obsolescencia de inventarios	256,780	256,780	-	(34,511)
Beneficios a empleados	237,620	-	(237,621)	-
Propiedad, planta y equipo	(773,439)	(773,439)	-	(714,134)
Otros menores	617	617	-	(226,921)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(237,621)	(975,566)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(278,422)	(516,042)		

Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	27,022,595	32,968,028
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	5,944,971	7,252,966
Impuesto diferido	(237,621)	(821,902)
Efecto de partidas no deducibles	862,154	(501,908)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	6,569,504	5,929,156

(d) Situación tributaria-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2015. Los años 2016, 2017 y 2018, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

(e) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(f) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas,

socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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

(g) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(h) Dividendos en efectivo-

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

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

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

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

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

(i) **Enajenación de acciones y participaciones**

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

(j) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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

- § La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- § Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- § Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- § Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- § Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

(k) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que la administración considera que le pueden ser aplicables son los siguientes:

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

22. PATRIMONIO

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social de la Compañía está conformado por acciones ordinarias y nominativas de las siguientes clases:

Notas a los estados financieros (continuación)

Serie	Número de acciones	Valor de acción
A	36,639	0.004
B	1,535,600,987	0,04
C	<u>4,269,955</u>	<u>40</u>

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de marzo de 2017, se aprobó la disminución de capital suscrito y pagado en Unión Cementera Nacional, UCEM S. A. en 152,000,000; afectando únicamente a las acciones de valor nominal correspondiente a la serie C y asumiendo esta disminución únicamente el accionista mayoritario Casaracra S. A., misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 3 de julio de 2017.

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

(b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido, Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados se componen de:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre 2011, sólo 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.

23. INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos por contratos se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Cemento	139,518,181	132,201,372
Hormigón	3,051,063	3,058,129
Prefabricados y otros	1,683,612	198,472
	<u>144,252,856</u>	<u>135,457,973</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos y gastos de actividades financieras se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses	(1)	2,131,901	5,920,337
Gastos financieros	(2)	<u>(6,821,906)</u>	<u>(3,031,650)</u>
		<u>(4,690,005)</u>	<u>2,888,687</u>

(1) Corresponde principalmente a intereses generados por depósitos a la vista en bancos locales, adicionalmente existen intereses generados por depósitos a la vista en bancos del exterior, los cuales están sujetos a restricciones mediante carta de crédito para garantizar el pago de proveedores por la construcción de la Nueva Planta de Clinker y por lo tanto no están disponibles para uso general por la Compañía.

(2) Corresponde principalmente a intereses reconocidos por la obligación financiera mantenida con Citibank. Véase Nota 17.

25. COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

2018	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales		
		De adminis- tración	De ventas	Total
Costo de productos vendidos	46,556,996	72,469	-	46,629,465
Sueldos y otros beneficios	12,356,713	4,724,356	1,047,455	18,128,524
Depreciación	9,344,178	504,006	126,267	9,974,451
Servicios básicos	7,969,072	163,221	42,876	8,175,169
Combustible	9,351,514	55,814	23,884	9,431,212
Mantenimiento	4,139,047	97,808	43,334	4,280,189
Impuestos y contribuciones	472,608	1,253,267	242,011	1,967,886
Servicios profesionales	1,019,944	436,390	-	1,456,334
Seguros	601,251	77,923	155,879	835,053
Servicios legales	-	106,065	-	106,065
Gasto no deducible	61,217	213,614	10,342	285,173
Otros	244,799	647,638	89,061	981,498
Gastos varios	8,157,084	1,471,336	1,524,839	11,153,259
	<u>100,274,423</u>	<u>9,823,907</u>	<u>3,305,948</u>	<u>113,404,278</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

26. CONTINGENCIAS

Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene el juicio 107-2015 con el Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues por actas de determinación por pago de impuesto de 1.5 por mil sobre los activos totales de los años 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007. Por estos juicios el Gobierno Autónomo Descentralizado del Municipio de Azogues realizó en el año 2012 la retención de fondos de cuentas bancarias de UCEM S. A. por 2,644,409.

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

El valor remanente se halla aún en reclamo. Por este juicio la Compañía mantiene una garantía bancaria No. 292 con el Banco del Austro por un monto de 1,610,012 la cual se renueva cada tres meses.

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

Juicios laborales

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene juicios laborales por reclamación de indemnizaciones por despido intempestivo, jubilación patronal, reliquidaciones, descuentos indebidos y vacaciones. Los procesos se encuentran en la Corte Constitucional y Corte Nacional de Justicia y fueron presentados por dirigentes sindicales y ex trabajadores. Los juicios fueron planteados como recursos extraordinarios de protección. La Compañía mantiene una provisión por 515,913 que responden a la estimación de la administración, cifra incluida en el rubro de provisiones contingencias laborales. Véase Nota 19.

Juicio coactivo

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un juicio coactivo instaurado el 24 de marzo de 2008 con proceso 010-2008 establecido por Petrocomercial filial de Petroecuador por el cobro de título de crédito 063-PCO-2008 por un monto de 2,684,591 por concepto de supuestas obligaciones pendientes de pago emitidas por reliquidación de precios de facturación de combustible por el año 2006. Dentro de este proceso judicial se han efectuado los procedimientos de ley en cada una de las instancias judiciales tendientes a recuperar el monto de 6,245,672 que la Compañía ha entregado de forma directa y por coactiva en dicho proceso judicial que se encuentra conformado por: i) efectivo embargado en cuentas bancarias por 3,292,622 y ii) efectivo entregado al Juzgado Tercero de lo Civil de Pichincha para ejecución del proceso judicial por 2,953,045 (valor devuelto en el año 2017).

27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) 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, 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- **Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en las notas a los estados financieros separados.

- **Análisis de sensibilidad de tipos de interés** - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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 Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito es limitada ya que ninguna parte excedió del 10% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje.

- **Riesgo de liquidez** - El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Además, la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregadas a terceros. La exposición máxima de la Compañía en este sentido es el valor que tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2018, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a 2,567,268.

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

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	38,941,013
Índice de liquidez	1.89
Pasivos totales / patrimonio	0.70
Deuda financiera / activos totales	0.30

- (b) **Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,207,774	58,469,677
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	47,469,917
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16,636,694	16,440,799
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18,060,510	10,099,931
	43,904,978	132,480,324

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	148,912,460	142,708,802
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19,236,014	9,918,857
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,568,625	2,166,121
	171,717,099	154,793,780

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

28. CONTRATOS SUSCRITOS

Los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

- a. Con fecha 24 de julio de 2017, Conduto Ecuador S. A. celebró con Unión Cementera Nacional, UCEM S. A. un contrato de Construcción y Obra Civil del sistema de molienda Petcoke, por un valor de 2,880,823. La fecha de término de este contrato es en diciembre de 2017.
- b. Con fecha 31 de marzo de 2016, SACYR Industrial S.L. e IMASA Ingeniería y Proyectos S. A. celebró con la Compañía un contrato de Ingeniería, Procura y Construcción a suma alzada de la línea de producción de Clinker, en la provincia Chimborazo, por un valor de 154,788,874. La fecha de término de este contrato es en mayo de 2019.

Con relación a este contrato, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía otorgó anticipos y registró en los estados financieros como construcciones en curso por concepto de anticipos a proveedores 12,217,631 (18,696,388 en el año 2017). Véase Nota 15.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.