

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 junto con el informe de los auditores independientes.

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

**Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes.**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Ernst & Young Ecuador E&Y Cia. Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Piso 3
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone +593 2 255-5553
ey.com

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

A los Accionistas y Directorio de Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de UNACEM S.A.A. de Perú), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados 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 consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, 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 consolidados. Somos independientes del Grupo 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 consolidados 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.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a nuestro criterio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos, para cada asunto clave de auditoría detallado a continuación, nuestra descripción de cómo la auditoría fue ejecutada para tratarlos, se proporciona en ese contexto.



Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a nuestra *evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos clave descritos a continuación, constituyen la base de nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.*

Reconocimiento de Ingresos

Durante el desarrollo de nuestra auditoría identificamos que el reconocimiento de los ingresos por las ventas realizadas por el Grupo es un riesgo significativo de auditoría, relacionado con la integridad de su reconocimiento en el período al que corresponden.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros 1) la evaluación de los controles asociados al proceso de ventas y medición del reconocimiento de ingresos; 2) procedimientos analíticos vinculados a los niveles de producción del Grupo y al comportamiento del mercado durante el 2016. Se realizaron otras pruebas sustantivas como es el corte de una muestra de facturas de venta al cierre del año 2016 e inicio del año 2017, para verificar que el ingreso se reconoce en el período contable correcto.

La política contable de los ingresos se describe más en detalle en la Nota 3 (o), y un desglose de los ingresos se presenta en la Nota 20.

Contabilización y estimación de vida útil de las propiedades, planta y equipos

Durante el desarrollo de nuestra auditoría identificamos que la contabilización y la estimación de la vida útil de las propiedades, planta y equipos es un aspecto clave de auditoría, debido a la significancia de sus importes en el estado financiero consolidado y el juicio en la restimación de las vidas útiles.

Los procedimientos de auditoría incluyeron entre otros: 1) la evaluación de los controles asociados al proceso de compras y activación de los bienes; 2) procedimientos de recálculo individual de los importes de depreciación acumulada y gasto del año así como la evaluación de la vida útil de dichos activos y la consistencia de la aplicación de las mismas, 3) revisión de detalle de las adiciones de las propiedades, planta y equipos junto con su documentación soporte, 4) revisión de los resultados del procedimiento de toma física de maquinaria y equipo de producción, 5) Revisión de los resultados de la restimación anual del Grupo sobre las vidas útiles. Adicionalmente se desarrollaron otras pruebas sustantivas como es el movimiento de las cuentas de costo y depreciación acumulada, para verificar la integridad del registro de los activos.

La política contable del reconocimiento y valuación de las propiedades, planta y equipos se describe más en detalle en la Nota 3 (g) y la composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos se presenta en la Nota 9.



Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Responsabilidades de la gerencia del Grupo sobre los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos 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 consolidados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar el Grupo 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 del Grupo.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 del Grupo.
- 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



Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo 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 consolidados; 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. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que el Grupo cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros consolidados 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 cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros consolidados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Ernst & Young.

RNAE No. 462

Marco T. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
22 de febrero de 2017

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	2016	2015
Activo:			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	13,449	8,852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – neto	7	7,297	6,815
Inventarios, neto	8	22,082	24,448
Total activo corriente		42,828	40,115
Activo no corriente:			
Otras cuentas por cobrar largo plazo		27	29
Propiedades, planta y equipos, neto	9	177,309	174,889
Activos intangibles	10	525	175
Total activo no corriente		177,861	175,093
Total activo		220,689	215,208


José Antonio Correa
Gerente General


Rina Velástegui
Gerente Financiera


Verónica Moreno
Contadora General

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

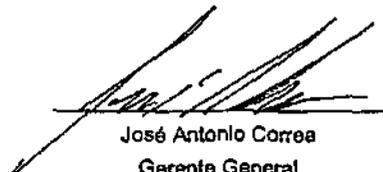
Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	11	10,310	12,868
Obligaciones por arrendamiento financiero	12	98	92
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	17,757	15,733
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	29,578	1,391
Impuestos por pagar	15	10,779	11,661
Beneficios a empleados	17	8,087	9,608
Provisiones		754	416
Total pasivo corriente		77,343	51,769
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	11	15,494	15,790
Obligaciones por arrendamiento financiero	12	32	129
Beneficios a empleados	17	3,274	2,885
Provisiones		337	633
Pasivo por impuesto diferido	16	7,051	7,657
Total pasivo no corriente		26,188	27,094
Total pasivo		103,531	78,863
Patrimonio:			
Capital emitido	19	1,717	1,717
Reserva legal		859	859
Resultados acumulados		114,582	133,769
Total patrimonio		117,158	136,345
Total pasivo y patrimonio		220,689	215,208


José Antonio Correa
Gerente General


Rita Velastegui
Gerente Financiera


Maritza Moreno
Contadora General

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

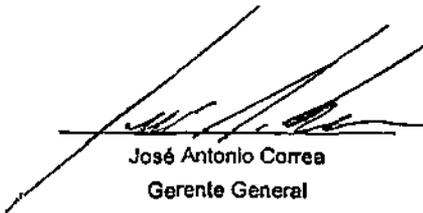
Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

Estado de resultados integrales consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	20	151,555	177,321
Costo de ventas		(85,594)	(99,654)
Utilidad bruta		65,961	77,667
Gastos operativos			
Gastos de administración y ventas	21	(17,281)	(18,398)
Otros gastos, neto	22	(243)	(1,773)
Utilidad en operación		48,437	57,496
Gastos financieros	23	(3,124)	(3,384)
Ingresos financieros		339	327
Utilidad antes de impuesto a la renta		45,652	54,439
Impuesto a la renta	15	(10,786)	(16,628)
Utilidad neta del año		34,866	37,811
Otros resultados integrales			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(166)	252
Resultado Integral del año, neto de impuesto a la renta		34,700	38,063
Utilidad por acción básica y diluida por acción (en dólares de E.U.A.)	24	0.81	0.88


José Antonio Correa
Gerente General


Rina Velastegui
Gerente Financiera


Maritza Moreno
Contadora General

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

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes por adopción	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,717	859	24,201	39,593	74,618	138,412
Más (menos):						
Utilidad del año	-	-	-	-	37,811	37,811
Dividendos declarados y pagados (Ver Nota 19 (e))	-	-	-	-	(42,740)	(42,740)
Revalorización de terrenos	-	-	-	-	34	34
Otros resultados integrales	-	-	-	-	252	252
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,717	859	24,201	39,593	69,975	133,769
Más (menos):						
Utilidad del año	-	-	-	-	34,866	34,866
Dividendos declarados y pagados (Ver Nota 19 (e))	-	-	-	-	(53,508)	(53,508)
Cierre Lafarge Cementos Services S.A.	-	-	-	(445)	445	-
Ajustes y transferencias	-	-	-	1,414	(1,793)	(379)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(166)	(166)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,717	859	24,201	40,562	49,819	114,582


 José Antonio Correa
 Gerente General


 Rina Velastegui
 Gerente Financiera


 Maritza Moreno
 Contadora General

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

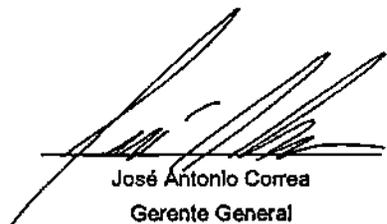
Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

Estado de flujos de efectivo consolidado

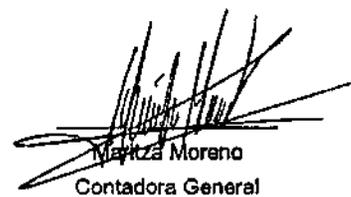
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Recibido de clientes	151,393	177,718
Pagos a proveedores	(72,246)	(87,523)
Pago a trabajadores	(9,438)	(8,871)
Intereses pagados y otros gastos financieros	(2,578)	(3,294)
Intereses cobrados	351	327
Participación a trabajadores	(9,752)	(9,879)
Impuesto a la renta pagado	(13,083)	(17,146)
Otros gastos, neto	(148)	21
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>44,499</u>	<u>81,253</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades, planta y equipos	(12,592)	(3,498)
Adiciones de activos intangibles	(425)	(39)
Precio de venta de propiedades, planta y equipos	20	-
Otros ingresos (pagos) de efectivo	1,520	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(11,477)</u>	<u>(3,535)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Incremento en obligaciones con bancos	14,500	15,400
Pago de obligaciones con bancos a corto plazo	(19,400)	(14,877)
D dividendos pagados	(25,639)	(42,740)
Incremento de obligaciones con bancos a largo plazo	8,830	-
Pago de obligaciones con bancos a largo plazo	(8,818)	(8,086)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(28,425)</u>	<u>(48,303)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	4,597	(585)
Saldo al inicio	8,852	9,437
Saldo al final	<u>13,449</u>	<u>8,852</u>


José Antonio Correa
Gerente General


Rina Verastegui
Gerente Financiera


Maritza Moreno
Contadora General

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

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

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

1. OPERACIONES

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias es una subsidiaria de Inversiones Imbabura S.A. (cuya entidad controladora de última instancia es Unión Andina de Cementos – UNACEM S.A.A. de Perú). La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 1974. Las actividades del Grupo están encaminadas a la explotación e industrialización del cemento y sus derivados. Consecuentemente, el Grupo tiene la obligación de realizar cálculos y pagos de regalías a instituciones controladores gubernamentales.

La Junta General de Accionistas de Lafarge Cementos S.A. celebrada el 28 de noviembre de 2014, resolvió el cambio de razón social a Unacem Ecuador S.A. el cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de enero de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero de 2015.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Unacem Ecuador S.A. en la preparación de sus estados financieros. El Grupo está formado por Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL y Lafarge Cementos Services S.A.

Unacem Ecuador S.A. es accionista en el 99,99% de las siguientes compañías:

- **Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL.**- Está constituida en el Ecuador para realizar actividades mineras en general. La actividad principal de la Compañía es realizar actividades mineras, propias de la industria del cemento, es decir, la explotación de canteras de caliza, arcilla y puzolana, las cuales son vendidas a su accionista y principal cliente Unacem Ecuador S.A. Lafarge Cementos Services S.A. posee el 0,01% de la participación accionaria restante de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL.
- **Lafarge Cementos Services S.A.**- La Compañía está constituida en el Ecuador para ejercer principalmente actividades de servicios técnicos especializados a favor de terceros y comercialización, importación y almacenamiento de hidrocarburos, petróleo, gas y sus derivados, entre otros. A partir del año 2013, las actividades de la Compañía están encaminadas principalmente al arrendamiento de sus propiedades a terceros. Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL posee el 0,01% de la participación accionaria restante de Lafarge Cementos Services S.A.

La Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 9 de diciembre del 2015 resolvió disolver de manera anticipada y voluntaria la compañía durante el 2016. El 17 de enero de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la resolución aprobando el cierre de la Compañía, al momento se encuentra en proceso de firmas y publicación en su portal, previo a la inscripción en el Registro Mercantil.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de sus operaciones, el Grupo desarrolló los siguientes proyectos:

- **Proyecto magno HE.-** Para el desarrollo de Magno HE trabajamos en la formulación de un clínker especial y en la construcción de los sistemas y equipos en la línea del horno 1 para su manejo independiente del clínker de usual producción. Las acciones de este proyecto consistieron, principalmente, en la ubicación y dosificación de las materias primas adecuadas, la optimización y adecuación del proceso de manejo de crudo (sistema de almacenamiento y extracción), la construcción del sistema de transporte de clínker HE, el galpón para el clínker HE con una capacidad de almacenamiento de 5 mil toneladas y un silo para el cemento HE de 2 mil toneladas de capacidad.
- **Proyecto combustibles alternos.-** En 2016, dada la volatilidad de los precios internacionales de los combustibles fósiles, así como el siempre cambiante mercado de los combustibles alternos, decidimos realizar una serie de inversiones con el objetivo de disponer de equipos e instalaciones que nos permitan flexibilizar nuestra matriz de combustibles en función de su disponibilidad y nuestros objetivos de protección del ambiente.
 - Sistema de transporte, almacenamiento y dosificación de PKS (biomasa).
 - Sistema de recepción y filtrado de aceite usado.
 - Sistema de "big blasters" en precalentadores.
 - Modernización del quemador del Horno 1.
- **Proyecto electrofiltro.-** Con el fin de incrementar el porcentaje de sustitución de combustibles fósiles por desechos peligrosos, es necesario modificar el sistema de filtración y tratamiento de gases, actualizando la tecnología existente por una de última generación.

El proyecto consiste en instalar una nueva Torre de Acondicionamiento de Gases e instalar un Filtro de Mangas de Proceso para el Horno 1 y la Mollenda de Crudo que reemplazarán a los electrofiltros existentes.

- **Proyecto sistema de doble válvula.-** En 2016, iniciamos con la construcción de un sistema de doble válvula que nos permitirá el ingreso de residuos al proceso de clinkerización para su disposición final, con la menor perturbación al sistema y con altos estándares de seguridad industrial y ambiental.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 21 de febrero de 2017 y serán presentados al Directorio y a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y los activos mantenidos para la venta que se registran al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

Los estados financieros consolidados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación del Grupo.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que el Grupo ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016 y que aplican a la Compañía, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - modificaciones a la NIC 19.
- Propiedades, planta y equipo y activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.
- Información a revelar sobre partes relacionadas - personal gerencial clave - modificaciones a la NIIF 24.
- Medición del valor razonable - aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - modificaciones a la NIIF 13.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2016; sin embargo, estas no tienen efecto significativo en los presentes estados financieros consolidados del Grupo.

Debido a la estructura del Grupo y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera consolidada y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos del Grupo.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Unacem Ecuador S.A. y sus subsidiarias Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL y Lafarge Cementos Services S.A. preparados de acuerdo con principios contables uniformes después de haber eliminado todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales.

Una entidad tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

La Compañía evalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación de la Compañía del derecho de voto en relación con el tamaño y dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía, otros tenedores de voto o de otras partes.
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando ésta pierde el control de la misma.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses no controladores. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Controladora y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a un saldo deudor a los intereses no controladores.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Subsidiarias

Son aquellas entidades sobre las cuales Unacem Ecuador S.A tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

(c) 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.

(d) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados.

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable al Grupo se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. El Grupo mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. 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 en el estado de resultados Integrales consolidado como

Notas a los estados financieros (continuación)

ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado como costo financiero.

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 cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando el Grupo haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni 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 continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada del Grupo sobre el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que el Grupo haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

El Grupo analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales consolidado. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales consolidado.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos financieros incluyen: obligaciones financieras, obligaciones por arrendamiento financiero, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior

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 consolidado cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del 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 consolidado.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera consolidado. Así mismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 26.

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

En la Nota 26, se incluye información sobre los valores razonables de los Instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) 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, la cual es determinada en base a la posibilidad de utilización en la producción o consumo.

En proceso y terminados: 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 consolidado.

(f) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(g) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificaciones Industriales	10 - 30
Maquinaria y equipos fijos	10 - 30
Herramienta y utillaje	10 - 30
Equipos de laboratorio	10 - 30
Maquinaria móvil	8 - 30
Mobiliario y enseres	10 - 30
Vehículos livianos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5
Equipos de computación	3

El Grupo no considera el valor residual de estos activos, 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 consolidado 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 propiedades, planta y equipos.

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.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado.

Un componente de propiedades, planta y equipos 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 consolidado cuando se da de baja el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Activos intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos Intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos Intangibles del Grupo es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones Informáticas es de 3 y 5 años.

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

(i) Deterioro de activos no financieros

El Grupo evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, el Grupo hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable 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 o unidad generadora de efectivo 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 antes de impuesto 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 los costos para la 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 múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados Integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados Integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia del Grupo considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedades, planta, equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(j) Activo mantenido para la venta

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

(k) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera consolidado y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

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

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

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

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

(l) Provisiones

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Provisión para remediación ambiental

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento libre de riesgo que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. La provisión se basa en un estudio técnico realizado por un perito especializado. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados del período.

(m) Beneficios a empleados

Beneficios a empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio)

El costo de los beneficios a empleados a largo plazo es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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

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

Participación a trabajadores

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

El Grupo reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan anualmente. Existen dos tipos de bonos:

- Bono colectivo, que es calculado de acuerdo al cumplimiento de los indicadores de gestión definidos anualmente por el Grupo.
- Bono individual, este se lo paga de acuerdo al cumplimiento de los objetivos individuales establecidos a cada uno de los empleados, el porcentaje a pagar varía de persona a persona.

Plan de contribuciones definido para ejecutivos

El Grupo reconoce un pasivo por el gasto ocasionado por el plan de contribuciones definido para ejecutivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(o) Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

Venta de bienes

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

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

(p) 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.

(q) Compensación de saldos y transacciones

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

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

(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 período en que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

(s) Utilidad por acción

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(t) Eventos posteriores

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Provisiones para beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las provisiones 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. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario recibe las bases de información por parte del Grupo, con las cuales se definen las premisas a ser aplicadas en el cálculo actuarial de acuerdo a norma correspondiente. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada 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.

Las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo del Grupo se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Vida útil de propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. El Grupo 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.

Deterioro del valor de los activos no financieros

El Grupo evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016. En este sentido, el Grupo tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
NIC 12 - Reconocimiento de activos por Impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepciones a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por - Inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un Inversor y su asociada o Joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

Notas a los estados financieros (continuación)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Bancos locales (1)	8,798	4,333
Inversiones temporales (2)	4,651	4,519
	<u>13,449</u>	<u>8,852</u>

- (1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.
- (2) Corresponden principalmente a inversiones overnight mantenidas en bancos locales con tasas de interés variable promedio del 1.25% anual. En el 2015 principalmente a inversiones en bancos locales a un plazo máximo de 90 días, con una tasa de interés promedio del 6.50% anual.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Cientes locales	6,205	6,098
Provisión para cuentas dudosas	(239)	(250)
	<u>5,966</u>	<u>5,846</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Seguros y otros pagados por anticipado	464	535
Cuentas por cobrar empleados	668	242
Anticipos proveedores	175	117
Otras cuentas por cobrar	24	75
	<u>7,297</u>	<u>6,815</u>

El Grupo ha realizado un análisis individual de la cartera vencida para poder determinar los porcentajes a ser provisionados para cada caso con una antigüedad superior a 60 días, en función de la experiencia de incumplimiento de la contraparte y el análisis de la posición financiera de la contraparte establecida por el Comité de Crédito.

La concentración del riesgo de crédito para la cartera es limitada ya que ningún cliente supera el 10% de las ventas totales.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Material de consumo, reparación y mantenimiento	9,299	10,767
Productos semielaborados	6,004	4,270
Combustibles y lubricantes	4,565	6,777
Materia prima	1,842	2,280
Productos terminados	146	446
Inventarios en tránsito	921	430
	<u>22,082</u>	<u>24,448</u>
Menos		
Provisión para obsolescencia y lento movimiento	(695)	(522)
	<u>22,082</u>	<u>24,448</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	1,314	-	1,314	1,314	-	1,314
Edificaciones Industriales	57,690	(14,787)	42,903	54,277	(13,031)	41,246
Maquinaria y equipos fijos	179,624	(58,174)	121,450	177,004	(52,495)	124,509
Maquinaria móvil	2,528	(1,273)	1,255	2,533	(1,097)	1,436
Herramientas y utillaje	4,129	(1,914)	2,215	4,051	(1,857)	2,194
Equipos de laboratorio	1,340	(892)	448	1,339	(896)	443
Equipos de computación	2,231	(1,795)	436	1,812	(1,681)	131
Mobiliario y enseres	629	(555)	74	629	(521)	108
Vehículos livianos	437	(285)	152	380	(238)	142
Vehículos bajo arrendamiento financiero	559	(452)	107	559	(369)	190
Activos en tránsito	6,955	-	6,955	3,176	-	3,176
	<u>257,436</u>	<u>(80,127)</u>	<u>177,309</u>	<u>247,074</u>	<u>(72,185)</u>	<u>174,889</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costo											
	Terrenos	Edificaciones industriales	Maquinaria y equipos fijos	Maquinaria móvil	Herramientas y utillaje	Equipos de laboratorio	Equipos de computación	Mobiliario y enseres	Vehículos livianos	Vehículos bajo arrendamiento financiero	Activos en tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre 2014	1,260	41,596	165,972	2,521	3,592	1,313	1,869	646	234	559	24,093	243,655
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,496	3,496
Bajas	-	-	(38)	-	-	-	(108)	-	-	-	-	(146)
Ajustes (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,485	18,485
Transferencias	54	12,681	11,070	12	459	26	51	(17)	146	-	(42,898)	(18,416)
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,314	54,277	177,004	2,533	4,051	1,339	1,812	629	380	559	3,176	247,074
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,592	12,592
Bajas y ventas	-	(217)	(1,416)	(5)	(171)	(58)	-	-	-	-	-	(1,867)
Ajustes	-	82	-	-	-	-	-	-	-	-	(445)	(363)
Transferencias	-	3,548	4,036	-	249	59	419	-	57	-	(8,368)	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,314	57,690	179,624	2,528	4,129	1,340	2,231	629	437	559	6,955	257,436

(1) Corresponden a los valores considerados en el Proyecto Quiñde que al cierre del 2014 estuvo considerado como un activo a ser transferido a Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, para el año 2015 la Compañía decidió no transferir el activo, consecuentemente, lo activó en enero de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Depreciación acumulada										Total
	Edificaciones industriales	Maquinaria y equipos fijos	Maquinaria móvil	Herramientas y utillaje	Equipos de laboratorio	Equipos de computación	Mobiliario y enseres	Vehículos livianos	Vehículos bajo arrendamiento financiero		
Saldo al 31 de diciembre 2014	(11,171)	(46,135)	(930)	(1,659)	(856)	(1,630)	(484)	(210)	(278)	(63,353)	
Bajas	-	38	-	-	-	108	-	-	-	148	
Depreciación (2)	(1,903)	(6,444)	(167)	(199)	(40)	(157)	(40)	(28)	(91)	(9,069)	
Transferencias	43	46	-	1	-	(2)	3	-	-	91	
Saldo al 31 de diciembre 2015	(13,031)	(52,495)	(1,097)	(1,857)	(896)	(1,681)	(521)	(238)	(359)	(72,185)	
Bajas	115	814	4	147	46	-	4	-	-	1,130	
Depreciación (2)	(1,871)	(6,493)	(180)	(204)	(42)	(114)	(38)	(47)	(83)	(9,072)	
Saldo al 31 de diciembre 2016	(14,787)	(58,174)	(1,273)	(1,914)	(892)	(1,795)	(555)	(285)	(452)	(80,127)	

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron cargados 8,669 y 8,231 al costo de producción y ventas por concepto de depreciación respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	2,318	1,892
Amortización acumulada	(1,793)	(1,717)
	<u>525</u>	<u>175</u>

Durante el 2015 se registró una baja de 1,500 que corresponde al sistema contable JDEdwards (T-One) por pérdida del mismo.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clasificación:		
Aplicaciones informáticas	127	149
Aplicaciones informáticas en proceso	397	26
	<u>525</u>	<u>175</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (1)	-	4,979
	<u>-</u>	<u>4,979</u>
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (2)	25,804	23,679
	<u>25,804</u>	<u>28,658</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clasificación:		
Corriente	10,310	12,868
No corriente	15,494	15,790
	<u>25,804</u>	<u>28,658</u>

- (1) Corresponden a créditos a corto plazo obtenidos en instituciones financieras locales, tomados para capital de trabajo a una tasa anual del 8.47%.
- (2) Corresponden a créditos mantenidos con el Banco Internacional para el refinanciamiento de capital de inversión. Los préstamos vencen en 5 y 7 años, con pagos semestrales y un interés anual promedio del 8.74%. Estos préstamos devengan una tasa de interés anual reajutable igual a la tasa de interés pasiva referencial más un componente fijo de 3.77 puntos porcentuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como contraprestación a los préstamos que se encuentran garantizados, la empresa se compromete a mantener un ratio deuda-capital (patrimonio neto en relación a deuda financiera), que sea mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre 2016 y 2015 este ratio es de 4.52 y 4.7 respectivamente.

Adicionalmente, el Grupo suscribió en marzo del 2015 un Fidelcomiso Mercantil de Garantía a favor de Banco Internacional S.A., que incluye la asignación de ciertas maquinarias y equipos a favor del Fidelcomiso por un valor de realización de 33,700 que garantizan las obligaciones con dicha institución.

12. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos financieros se relacionan con vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. El Grupo tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones del Grupo por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

Las tasas de interés subyacentes de todas las obligaciones en virtud de contratos de arrendamiento financiero se fijan en los respectivos contratos en 8.95% anual para los años 2016 y 2015.

Valor razonable

El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales	17,638	15,550
Anticipo de clientes y otros	119	183
	<u>17,757</u>	<u>15,733</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por pagar tienen una antigüedad promedio de 38 y 34 días respectivamente.

14. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponden a saldos mantenidos con Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. – de Perú, a continuación un resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos por pagar	28,175	161
Servicios recibidos	1,404	1,230
	<u>29,578</u>	<u>1,391</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16 (b))	9,141	10,676
Retenciones en la fuente	579	505
Retenciones de impuesto al valor agregado	545	378
Impuesto al valor agregado	514	102
	<u>10,779</u>	<u>11,661</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales consolidado es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	11,392	12,973
Amnistía tributaria (Ver Nota 16 (a) I)	-	4,122
Impuesto a la renta diferido	(606)	(467)
	<u>10,786</u>	<u>16,628</u>

(b) Impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	45,652	54,439
Más (menos)		
Gastos no deducibles	6,190	5,810
Otras deducciones	(60)	(1,276)
Utilidad gravable	<u>51,782</u>	<u>58,973</u>
Impuesto a la renta causado	11,392	12,973
Anticipo calculado	2,242	2,219
Impuesto a la renta corriente	<u>11,392</u>	<u>12,973</u>
(Menos)		
Anticipo y retenciones en la fuente	(2,251)	(2,297)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 15)	<u>9,141</u>	<u>10,676</u>

Las declaraciones de impuestos de Unacem Ecuador S.A. han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013, la declaración de impuestos del año 2014 está en curso y son susceptibles

Notas a los estados financieros (continuación)

de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016, siempre y cuando las declaraciones de impuesto a la renta se hayan efectuado en las fechas establecidas.

Las declaraciones de impuestos de Canteras y Voladuras S.A. CANTVYOL del año 2013 está en curso y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016, siempre y cuando las declaraciones de impuesto a la renta se hayan efectuado en las fechas establecidas.

Las declaraciones de impuestos de Lafarge Cementos Services S.A. no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016, siempre y cuando las declaraciones de impuesto a la renta se hayan efectuado en las fechas establecidas.

(c) Saldos de impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados Integrales	
	2016	2015	2016	2015
<i>Diferencias temporales:</i>				
Propiedades, planta y equipos	7,244	7,866	(622)	(734)
Préstamos medidos al costo amortizado	47	22	25	-
Provisión para remediación ambiental	240	231	(9)	(59)
Otros	-	-	-	326
Efecto del impuesto diferido en resultados			(606)	(487)
Pasivo por impuesto diferido	7,051	7,657		

Para la determinación del pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que el Grupo espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2016 es del 22%.

(d) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	45,652	54,439
Gasto de impuesto a la renta	10,043	11,977
Gastos no deducibles	1,362	1,278
Otras deducciones	(13)	(281)
Gasto impuesto diferido	(606)	(488)
Impuesto a la renta por amnistía tributaria	-	4,122
Impuesto a la renta cargado a resultados	10,786	16,628
Tasa efectiva de impuestos	24%	30%

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la renta

i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de las Compañías, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

En el año 2015 Unacem Ecuador S.A. se acogió a la Ley de Amnistía Tributaria determinada por el Gobierno, se cancelaron todas las glosas emitidas por el Servicio de Rentas Internas desde el 2005 al 2010 por un total de 4,122.

Con fecha 21 de abril de 2016 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a Unacem Ecuador S.A. con la liquidación de pago por diferencias por impuesto a la renta del ejercicio 2013, en la que se establece un valor a pagar por impuesto a la renta de 1,323. La Compañía ha presentado en el 2017 la demanda para impugnar la misma.

Al momento el Servicio de Rentas Internas se encuentra en proceso de revisión tributaria de Canteras y Voladuras CANTYVOL S.A. del año 2013. La Compañía no mantiene procesos de deuda administrativa o judicial de años anteriores.

ii) Reformas tributarias

1. Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en el R.O. No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:
 - a. Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición en 223 para el 2016. De superarse dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
2. Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el registro oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:
 - a. Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
 - La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1;

Notas a los estados financieros (continuación)

quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.

Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1 y pagarán una tarifa del 0.90%.
 - La contribución solidaria sobre bienes Inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%. El Grupo canceló 1,194 por este concepto.
 - La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015. El Grupo canceló 1,767 por este concepto.
 - Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el reglamento.
3. **Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos**, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016.
- a. Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
 - b. Se encuentran exentos impuesto a la salida de divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre del 2016.
- a. Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.
- b. Respecto de las sociedades que cotizan en bolsas de valores:
- En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
 - Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.

La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del nexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2016	2015
Participación a trabajadores	8,262	9,834
Anticipos de participación a trabajadores	(1,058)	(1,140)
Participación a trabajadores, neto	7,204	8,694
Cuentas por pagar empleados	530	579
Beneficios sociales	333	335
	<u>8,067</u>	<u>9,608</u>

Participación a Trabajadores

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos iniciales	8,694	8,739
Provisión del año	8,262	9,834
Pagos efectuados	(8,694)	(8,739)
Anticipos de participación a trabajadores	(1,058)	(1,140)
Saldos finales	<u>7,204</u>	<u>8,694</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal (a)	2,593	2,264
Bonificación por desahucio (b)	681	621
	<u>3,274</u>	<u>2,885</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e Invalidez	Tabla IESS	Tabla IESS
Tasa de rotación (promedio)	8.96%	9.40%

(a) Reserva para jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	2,264	2,198
Costo laboral por servicios actuales	220	199
Costo financiero	133	136
Beneficios pagados	(99)	(83)
Otros resultados integrales	75	(186)
Saldo final	<u>2,593</u>	<u>2,264</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Desahucio

De acuerdo con la Reforma al Código de Trabajo emitida en el 2016, en los casos de terminación de la relación laboral definida por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio siempre y cuando el empleado hubiere notificado formalmente su salida incluso por correo electrónico

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	621	618
Costo laboral por servicios actuales	52	74
Costo financiero	38	39
Beneficios pagados	(121)	(43)
Otros resultados Integrales	91	(67)
Saldo final	681	621

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la Gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos presentaría un incremento de 436, que ha criterio de la Gerencia constituye un efecto no material no incorporado a los estados financieros consolidados.

18. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS

Algunas cifras del año 2015 han sido reclasificadas para mejorar la comparabilidad de los estados financieros consolidados.

19. PATRIMONIO

(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital emitido de la Compañía estaba conformado por 42,930,108 acciones ordinarias nominativas con un valor de 0,04 centavos cada una.

El detalle de los accionistas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %	Capital emitido
Inversiones Imbabura S.A.	42,455,161	98.89	1,699
Varlos minoritarios	474,947	1.11	18
	42,930,108	100%	1,717

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 del Grupo, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal del Grupo constituye el 50% del capital emitido.

(c) Reservas de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 24,199 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación del Grupo.

(d) 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. El cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 del Grupo.

(e) Dividendos declarados y pagados

Durante los años 2016 y 2015 se cancelaron dividendos a los tenedores de acciones ordinarias por 25,639 (aprobado para distribución 53,508) y 42,740 respectivamente

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Venta de cemento, neto	150,420	176,297
Venta de misceláneos	1,135	1,024
	<u>151,555</u>	<u>177,321</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	5,100	5,141
Contrato de licencia intelectual	3,439	4,013
Servicio de terceros	2,576	2,675
Impuestos	2,431	368
Acuerdo de uso de marca	2,063	2,408
Contrato de servicios	688	-
Publicidad y marketing	342	648
Amortización y depreciación	266	2,558
Servicios profesionales	199	214
Otros	177	373
	<u>17,281</u>	<u>18,398</u>

Gastos de Personal

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a gastos incurridos por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, beneficios definidos y los beneficios por contrato colectivo.

22. OTROS GASTOS

Durante el año 2015 se han registrado como otros gastos aquellos correspondientes al proceso de integración de la compañía como resultado de la adquisición realizada por el Grupo Unacem en el año 2015.

23. GASTOS FINANCIEROS

Durante el 2016 y 2015 los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses por préstamos bancarios locales.

24. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	34,868	37,811
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	42,930,108	42,930,108
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares)	<u>0,81</u>	<u>0,88</u>

25. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Transacciones con entidades relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas del Grupo, se desglosan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú:		
Contrato de servicios	688	4,013
Contrato de propiedad intelectual	3,439	4,013
Contrato de licencia de uso de marca	<u>2,063</u>	<u>2,408</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **Compensación del personal clave de la gerencia**

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia, durante los años 2016 y 2015 fue 392 y 309 respectivamente, que incluyen principalmente los bonos a los ejecutivos y a un fondo privado que tienen derecho al momento de la separación del Grupo.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26. 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.

El Grupo 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 el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

- **Riesgo en las tasas de interés** – El Grupo 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 el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición del Grupo a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas a los estados financieros.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha el Grupo 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.

- **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 el Grupo. El Grupo 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.

El Grupo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 del Grupo. El Grupo 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, el Grupo está expuesto al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregadas a terceros. La exposición máxima del Grupo en este sentido es el valor que tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2016, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a 669 (988 al 2015).

La tabla a continuación incluye la tasa efectiva promedio ponderada de interés y una conciliación con el valor en libros en el estado de situación financiera de los préstamos a tasa variable.

	Tasa promedio ponderada efectiva		
	1-5 Años	5+ años	Valor en libros
31 de diciembre del 2016			
Instituciones financieras y total	8.74%		25,804
31 de diciembre del 2015			
Instituciones financieras y total	8.60%	-	23,679

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos de tipo variable, para los pasivos financieros no derivados son sujetos a cambios si los cambios en las tasas de interés variables difieren de las estimaciones de las tasas de interés que determinan al final del período de referencia.

- Riesgo de capital** - El Grupo 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 del Grupo se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(34,500)
Índice de liquidez	0.27 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.89 veces
Deuda financiera / activos totales	12%

Notas a los estados financieros (continuación)

La administración considera que los Indicadores financieros antes Indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño de la organización.

Unacem Ecuador S.A. mantiene una obligación financiera con el Banco Internacional S.A. en donde se obliga a mantener un ratio de patrimonio neto sobre deuda financiera mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2016, el ratio es de 4.7.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,449	8,852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7,297	6,816
	<u>20,746</u>	<u>15,667</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	25,804	28,658
Obligaciones por arrendamiento financiero	130	221
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17,757	15,733
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29,578	1,391
	<u>73,269</u>	<u>46,003</u>

El Grupo 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.

27. CONCESIONES MINERAS Y COMPROMISOS RELACIONADOS

El Grupo Unacem mantiene concesiones mineras, las cuales confieren el derecho real y exclusivo de explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir en estas áreas, y la obligación del pago de patentes de conservación o de producción o de ambas. Adicionalmente, se obliga a la aplicación de la Ley de Gestión Ambiental y del Reglamento Ambiental para Actividades Mineras en la República del Ecuador. Un resumen de las mencionadas concesiones es como sigue:

- **Selva Alegre** - El 1 de agosto del 2011, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Mineral del área denominada Selva Alegre a favor de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL por un período de 22 años a partir del registro para la explotación de caliza. El área concesionada tiene una extensión de 296 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Selva Alegre.
- **Cumbas** - El 21 de abril del 2010, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Minera del área denominada Cumbas a favor de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL por un período de 21 años a partir del registro para la explotación de puzolana. El área concesionada tiene una extensión de 75 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Otavalo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Pastaví** - El 23 de abril del 2010, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Minera del área denominada Pastaví a favor de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL por un período de 22 años a partir del registro para la explotación de arcilla. El área concesionada tiene una extensión de 176 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Otavalo.

28. CONTINGENCIAS

(a) Ley Interpretativa de la Ley de Jubilación de los Trabajadores de la Industria del Cemento

En virtud de la Ley se busca hacer una interpretación al Art. 4 de la Ley de Jubilación de los trabajadores de la Industria del cemento, a fin de establecer la moneda con la que debe realizarse el cálculo de las pensiones que en dicha Ley se señalan.

El Instituto Ecuatoriano de Cemento y Concreto - INECYC ha presentado la postura que mantiene la Compañía sobre este tema en la Asamblea Nacional, enfocándose en el impacto que la aprobación de la misma bajo los parámetros del proyecto, generaría en el sector, en la economía del país, e incluso en los intereses del Estado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, este proyecto de Ley se encuentra aprobado por la Asamblea Nacional. La Compañía evaluará los impactos.

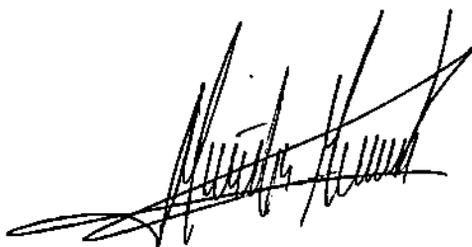
(a) Notificación glosas Agencia de Regulación y Control Minero - ARCOM

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL ha recibido dos notificaciones de glosas por 5,000 aproximadamente, correspondientes a diferencias determinadas por la Agencia, por regalías mineras en la Compañía, la primera incluyendo la trituración en el proceso de explotación y la segunda por la inclusión del Proyecto Quinde en los costos de producción.

Con respecto a la resolución la ARCOM sobre el pago de los costos del Proyecto Quinde por 3,800 aproximadamente, se presentó un recurso de apelación en noviembre de 2015. En enero de 2016 la ARCOM aceptó el recurso de apelación planteado y notificó mediante el envío del expediente a la Dirección Nacional de la ARCOM en Zamora. El 7 de abril de 2016 tuvo lugar una audiencia de descargo, dentro del periodo de prueba, para la presentación de los argumentos de las partes. Deben ventilarse todas las pruebas y con ello se emitirá resolución final. La Dirección Nacional de la ARCOM no aceptó el recurso planteado, al momento se ha presentado un recurso de revisión ante el Ministro de Minas, estamos a la espera de la resolución. La resolución de la ARCOM sobre trituración, de 1,400 aproximadamente fue declarada nula por la Dirección Nacional de la ARCOM, por lo que la glosa fue archivada en el 2016.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.



Unacem Ecuador S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 junto con el informe de los auditores independientes.

Unacem Ecuador S.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Unacem Ecuador S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Unacem Ecuador S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de UNACEM S.A.A. de Perú), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados separados 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 separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unacem Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2016, 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 separados. 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 separados 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.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a nuestro criterio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos, para cada asunto clave de auditoría detallado a continuación, nuestra descripción de cómo la auditoría fue ejecutada para tratarlos, se proporciona en ese contexto.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos clave descritos a continuación, constituyen la base de nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Reconocimiento de ingresos

Durante el desarrollo de nuestra auditoría identificamos que el reconocimiento de los ingresos por las ventas realizadas por la Compañía es un riesgo significativo de auditoría, relacionado con la integridad de su reconocimiento en el período al que corresponden.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros 1) la evaluación de los controles asociados al proceso de ventas y medición del reconocimiento de Ingresos; 2) procedimientos analíticos vinculados a los niveles de producción de la Compañía y al comportamiento del mercado durante el 2016. Se realizaron otras pruebas sustantivas como es el corte de una muestra de facturas de venta al cierre del año 2016 e inicio del año 2017, para verificar que el ingreso se reconoce en el período contable correcto.

La política contable de los ingresos se describe más en detalle en la Nota 3 (o), y un desglose de los Ingresos se presenta en la Nota 22.

Reconocimiento y estimación de vida útil de las propiedades, planta y equipos

Durante el desarrollo de nuestra auditoría identificamos que la contabilización y la estimación de la vida útil de las propiedades, planta y equipos es un aspecto clave de auditoría, debido a la significancia de sus importes en el estado financiero separado y el juicio en la estimación de las vidas útiles.

Los procedimientos de auditoría incluyeron entre otros: 1) la evaluación de los controles asociados al proceso de compras y activación de los bienes; 2) procedimientos de recálculo individual de los importes de depreciación acumulada y gasto del año así como la evaluación de la vida útil de dichos activos y la consistencia de la aplicación de las mismas, 3) Revisión de detalle de las adiciones de las propiedades, planta y equipos junto con su documentación soporte, 4) Revisión de los resultados del procedimiento de toma física de maquinaria y equipo de producción, 5) Revisión de los resultados de la estimación anual de la Compañía sobre las vidas útiles. Adicionalmente se desarrollaron otras pruebas sustantivas como es el movimiento de las cuentas de costo y depreciación acumulada, para verificar la integridad del registro de los activos.

La política contable del reconocimiento y valuación de las propiedades, planta y equipos se describe más en detalle en la Nota 3 (f) y la composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos se presenta en la Nota 10.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos 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 separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, 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 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 separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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.



Informe de los auditores independientes (continuación)

- 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 separados; 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. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados 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 cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro Informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Otra Información incluida en el reporte anual de la Compañía

Según se menciona en la Nota 3 (a), los estados financieros separados no consolidados se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Unacem Ecuador S.A. de manera individual.



Informe de los auditores independientes (continuación)

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía prepara estados financieros consolidados de Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 que se emiten por separado de estos estados financieros.

Ernst & Young.

RNAE No. 462



Marco L. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
22 de febrero de 2017

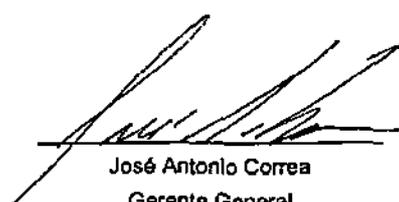
Unacem Ecuador S.A.

Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	2016	2015
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12,428	5,307
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - neto	7	7,230	6,720
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	65	152
Inventarios	9	21,390	24,048
Activos clasificados como mantenidos para la venta		1,252	1,252
Total activo corriente		42,365	37,479
Activo no corriente:			
Otras cuentas por cobrar largo plazo		27	29
Propiedades, planta y equipos, neto	10	175,057	172,669
Activos intangibles	11	525	175
Inversiones en subsidiarias	12	1,879	2,659
Total activo no corriente		177,488	175,532
Total activo		219,853	213,011

 José Antonio Correa Gerente General	 Rina Velastegui Gerente Financiera	 Marliza Moreno Contadora General
---	---	--

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

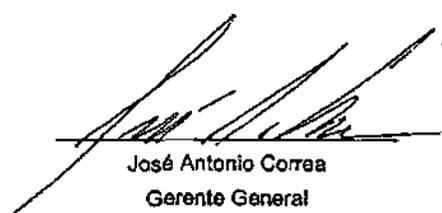
Unacem Ecuador S.A.

Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	13	10,310	12,868
Obligaciones por arrendamiento financiero	14	97	92
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	16,815	14,582
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	31,974	3,805
Impuestos por pagar	16	10,679	11,435
Beneficios a empleados	17	7,989	9,376
Total pasivo corriente		77,864	52,158
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	13	15,494	15,790
Obligaciones por arrendamiento financiero	14	32	129
Beneficios a empleados	18	3,239	2,853
Pasivo por impuesto diferido	19	7,289	7,880
Total pasivo no corriente		26,054	26,652
Total pasivo		103,918	78,810
Patrimonio:			
Capital emitido	21	1,717	1,717
Reserva legal		859	859
Resultados acumulados		113,359	131,625
Total patrimonio		115,935	134,201
Total pasivo y patrimonio		219,853	213,011

 José Antonio Correa Gerente General	 Rina Velastegui Gerente Financiera	 Maritza Moreno Contadora General
---	---	--

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

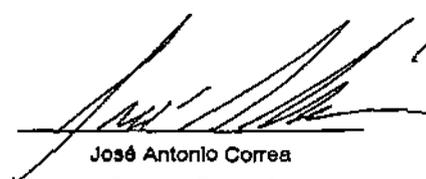
Unacem Ecuador S.A.

Estado de resultados integrales separado

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

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

	Notas	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	22	152,329	178,091
Costo de producción y ventas		(86,689)	(101,330)
Utilidad bruta		65,640	76,761
Gastos operativos			
Gastos de administración y ventas	23	(17,149)	(18,264)
Otros ingresos y gastos, neto	24	(256)	(1,795)
Utilidad en operación		48,235	56,702
Gastos financieros	25	(3,118)	(3,377)
Ingresos financieros		1,359	1,364
Utilidad antes de impuesto a la renta		46,476	54,689
Impuesto a la renta	19	(10,685)	(16,381)
Utilidad neta		35,791	38,308
Otros resultados Integrales			
(Pérdidas) ganancias actuariales		(170)	236
Resultado Integral del año, neto de impuesto a la renta		35,621	38,544
Utilidad por acción básica y diluida por acción (en dólares de E.U.A.)	24	0.83	0.89

		
José Antonio Correa Gerente General	Rina Velastegui Gerente Financiera	Maritza Moreno Contadora General

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

Unacem Ecuador S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado

Al 31 de diciembre de 2016

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

	Resultados acumulados					
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes primera adopción	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,717	859	24,199	38,622	73,000	138,397
Más (menos):						
Utilidad del año	-	-	-	-	38,308	38,308
Dividendos declarados y pagados (Ver Nota 21 (e))	-	-	-	-	(42,740)	(42,740)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	236	236
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,717	859	24,199	38,622	68,804	134,201
Más (menos):						
Utilidad del año	-	-	-	-	35,791	35,791
Dividendos declarados y pagados (Ver Nota 21 (e))	-	-	-	-	(53,508)	(53,508)
Ajustes y transferencias	-	-	-	1,414	(1,783)	(379)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(170)	(170)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,717	859	24,199	40,036	49,124	115,935

José Antonio Correa
Gerente General

Rina Velastegui
Gerente Financiera

Maniza Moreno
Contadora General

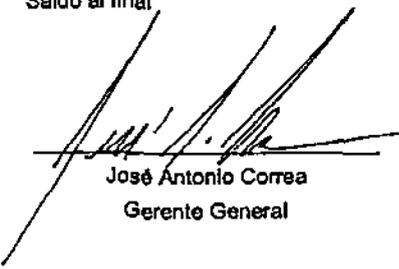
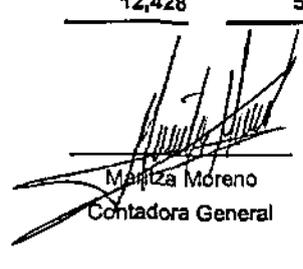
Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

Unacem Ecuador S.A.

Estado de flujos de efectivo separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	152,242	178,492
Pagos a proveedores	(73,490)	(87,492)
Pago a trabajadores	(9,058)	(8,004)
Intereses pagados y otros gastos financieros	(2,578)	(3,273)
Intereses cobrados	254	122
Participación a trabajadores	(9,567)	(9,783)
Otros Ingresos y gastos, neto	721	(1,460)
Impuesto a la renta pagado	(12,798)	(16,853)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>45,726</u>	<u>51,749</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(12,455)	(3,282)
Adiciones de activos intangibles	(425)	(39)
Venta de propiedades, planta y equipos	20	-
Liquidación de Lafarge Cementos Services S.A.	1,175	-
Otros ingresos y gastos de efectivo	1,505	1,242
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(10,180)</u>	<u>(2,079)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Incremento en obligaciones con bancos a corto plazo	14,500	15,400
Pago de obligaciones con bancos a corto plazo	(19,400)	(14,800)
Dividendos pagados	(25,639)	(42,740)
Incremento de obligaciones con bancos a largo plazo	8,930	-
Pago de obligaciones con bancos a largo plazo	(6,816)	(6,163)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(28,425)</u>	<u>(48,303)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	7,121	1,367
Saldo al inicio	5,307	3,940
Saldo al final	<u>12,428</u>	<u>5,307</u>
 José Antonio Correa Gerente General	 Rina Velastegui Gerente Financiera	 Maritza Moreno Contadora General

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

Unacem Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2016

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

1. OPERACIONES

Unacem Ecuador S.A. es una subsidiaria de Inversiones Imbabura S.A. (cuya entidad controladora de última instancia es Unión Andina de Cementos - UNACEM S.A.A. de Perú). La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 1974.

A partir del año 2011, las actividades de la Compañía están encaminadas a la industrialización del cemento y sus derivados. Las actividades de minería fueron transferidas a su compañía subsidiaria Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, por tal razón, a partir de esa fecha la Compañía no tiene ninguna obligación relacionada con el cálculo y pago de regalías a las instituciones controladoras gubernamentales.

La Junta General de Accionistas de Lafarge Cementos S.A. celebrada el 28 de noviembre de 2014, resolvió el cambio de razón social a Unacem Ecuador S.A., el cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de enero de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero de 2015,

Como parte de sus operaciones, la Compañía desarrolló los siguientes proyectos:

- Proyecto magno HE.- Para el desarrollo de Magno HE se efectuó la formulación de un clínker especial y en la construcción de los sistemas y equipos en la línea del horno 1 para su manejo independiente del clínker de usual producción. Las acciones de este proyecto consistieron, principalmente, en la ubicación y dosificación de las materias primas adecuadas, la optimización y adecuación del proceso de manejo de crudo (sistema de almacenamiento y extracción), la construcción del sistema de transporte de clínker HE, el galpón para el clínker HE con una capacidad de almacenamiento de 5 mil toneladas y un silo para el cemento HE de 2 mil toneladas de capacidad.
- Proyecto combustibles alternos.- En 2016, dada la volatilidad de los precios internacionales de los combustibles fósiles, así como el siempre cambiante mercado de los combustibles alternos, se realizaron una serie de inversiones con el objetivo de disponer de equipos e instalaciones que permitan flexibilizar la matriz de combustibles en función de su disponibilidad y objetivos de protección del ambiente.
 - Sistema de transporte, almacenamiento y dosificación de PKS (biomasa).
 - Sistema de recepción y filtrado de aceite usado.
 - Sistema de "big blasters" en precalentadores.
 - Modernización del quemador del Horno 1.
- Proyecto electrofiltro.- Con el fin de incrementar el porcentaje de sustitución de combustibles fósiles por desechos peligrosos, fue necesario modificar el sistema de filtración y tratamiento de gases, actualizando la tecnología existente por una de última generación.

Notas a los estados financieros (continuación)

El proyecto consistió en instalar una nueva torre de acondicionamiento de gases e instalar un filtro de mangas de proceso para el horno 1 y la mollienda de crudo que reemplazaron a los electrofiltros existentes.

- Proyecto sistema de doble válvula.- En 2016, se inició la construcción de un sistema de doble válvula que nos permitirá el ingreso de residuos al proceso de clinkerización para su disposición final, con la menor perturbación al sistema y con altos estándares de seguridad industrial y ambiental.

La información contenida en estos estados financieros separados (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Los estados financieros separados no consolidados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 21 de febrero del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros separados serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Base de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y los activos mantenidos para la venta que se registran al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

Los estados financieros separados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y 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 los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIC 1 - Iniciativa de revelación: Enmiendas a la NIC 1.
- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización: Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38.
- NIC 27 Método patrimonial en estados financieros separados: Enmiendas a la NIC 27.
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas: Cambios en los métodos de disposición.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - contratos de servicios, aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 19 Beneficios a empleados: Tasa de descuento por moneda.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2016; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de Unacem Ecuador S.A., se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Ver Notas 3 (i) y 12), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. Adicionalmente, se emiten estados financieros consolidados de Unacem Ecuador S. A. y subsidiarias los cuales se presentan por separado y que deben ser leídos en conjunto.

(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 dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en el estado de resultados Integrales separado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar entidades relacionadas.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de corto y largo plazo.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. 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 en el estado de resultados integrales separado como ingreso financiero.

Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales separado como costo financiero.

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 cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el 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 ni 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 continúa reconociendo en la medida de la implicación

Notas a los estados financieros (continuación)

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 manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados Integrales separado. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la

Notas a los estados financieros (continuación)

pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales separado. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales separado.

(ii) Pasivos financieros reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2016 los pasivos financieros incluyen: obligaciones financieras, obligaciones por arrendamiento financiero, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar entidades relacionadas.

Medición posterior

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 separado cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del 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 separado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo

Notas a los estados financieros (continuación)

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 entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales separado.

Compensación de Instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera separado, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera separado. Así mismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 29.

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

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos

Notas a los estados financieros (continuación)

idénticos.

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

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

En la Nota 29, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(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/o lento movimiento, la cual es determinada en base a la posibilidad de utilización en la producción o consumo.

En proceso y terminados: 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 separado.

(e) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera separado clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(f) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificaciones industriales	10 - 30
Maquinaria y equipos fijos	10 - 30
Herramientas y utilaje	10 - 30
Equipos de laboratorio	10 - 30
Maquinaria móvil	8 - 30
Muebles y enseres	10 - 30
Vehículos livianos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no considera el valor residual de estos activos, 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 separado 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 propiedades, planta y equipos.

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.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales separado.

Un componente de propiedades, planta y equipos 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 separado cuando se da de baja el activo.

(g) Activos Intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos Intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 y 5 años.

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

(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 se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo

Notas a los estados financieros (continuación)

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 o unidad generadora de efectivo 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 antes de impuesto 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 los costos para la 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 múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales separado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales separado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedades, planta, equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(l) Inversiones en subsidiarias

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

(j) Activo mantenido para la venta

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

(k) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera separado y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

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

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

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

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

(l) Provisiones

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

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

(m) Beneficios a empleados

Beneficios a empleados a largo plazo (jubilación patronal y bonificación por desahucio)

El costo de los beneficios a empleados a largo plazo es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Participación a trabajadores

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

Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan anualmente. Existen dos tipos de bonos:

- Bono colectivo, que es calculado de acuerdo al cumplimiento de los indicadores de gestión definidos anualmente por la Compañía.
- Bono individual, este se lo paga de acuerdo al cumplimiento de los objetivos individuales establecidos a cada uno de los empleados, el porcentaje a pagar varía de persona a persona.

Plan de contribuciones definido para ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo por el gasto ocasionado por el plan de contribuciones definido para ejecutivos.

(n) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(o) Reconocimiento de Ingresos

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

Venta de bienes

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

(p) 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.

(q) Gastos financieros

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

(r) Utilidad por acción

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera separado. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(s) 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 separado (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Provisiones para beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las provisiones 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. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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 es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja

Notas a los estados financieros (continuación)

estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Vida útil de propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos 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.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de Inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepción a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por - Inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

Notas a los estados financieros (continuación)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales (1)	8,375	4,090
Inversiones temporales (2)	4,053	1,217
	<u>12,428</u>	<u>5,307</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.

(2) Corresponden principalmente a inversiones overnight en el Banco Pichincha con una tasa de interés variable promedio del 1.25% anual.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	6,205	6,084
Provisión para cuentas incobrables	(239)	(250)
	<u>5,966</u>	<u>5,834</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Seguros pagados por anticipado	418	497
Cuentas por cobrar empleados	656	229
Anticipos a proveedores	152	95
Otras cuentas por cobrar	38	65
	<u>7,230</u>	<u>6,720</u>

La Compañía ha realizado un análisis individual de la cartera vencida para poder determinar los porcentajes a ser provisionados para cada caso con una antigüedad superior a 60 días, en función de la experiencia de incumplimiento de la contraparte y el análisis de la posición financiera de la contraparte establecida por el Comité de Crédito.

La concentración del riesgo de crédito para la cartera es limitada ya que ningún cliente supera el 10% de las ventas totales.

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar:		
Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL	65	150
Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú	-	2
	<u>65</u>	<u>152</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar:		
Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú (1)	29,578	1,391
Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL	<u>2,396</u>	<u>2,414</u>
	<u>31,794</u>	<u>3,805</u>

(1) Corresponden principalmente a dividendos pendientes de pago.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Material de consumo, reparación y mantenimiento	9,299	10,767
Productos semielaborados	5,458	4,316
Combustibles y lubricantes	4,565	6,777
Materia prima	1,842	2,280
Inventarios en tránsito	<u>921</u>	<u>430</u>
Menos:		
Provisión para obsolescencia y lento movimiento	<u>(695)</u>	<u>(522)</u>
	<u>21,390</u>	<u>24,048</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Costo Histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	135	-	135	135	-	135
Edificaciones Industriales	56,613	(14,321)	42,292	53,425	(12,571)	40,854
Maquinaria y equipos fijos	179,132	(57,848)	121,284	176,512	(52,169)	124,343
Maquinaria móvil	1,860	(722)	1,138	1,865	(642)	1,223
Herramientas y utillaje	4,033	(1,899)	2,134	3,985	(1,845)	2,140
Equipos de laboratorio	1,340	(894)	446	1,339	(896)	443
Equipos de computación	2,231	(1,795)	436	1,812	(1,681)	131
Muebles y enseres	601	(519)	82	601	(486)	115
Vehículos livianos	354	(201)	153	297	(155)	142
Vehículos bajo arrendamiento financiero	559	(452)	107	559	(369)	190
Activos en tránsito	6,850	-	6,850	2,953	-	2,953
	<u>253,708</u>	<u>(78,651)</u>	<u>175,057</u>	<u>243,483</u>	<u>(70,814)</u>	<u>172,669</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	Costo:									
	Saldo	Adicio-			Saldo	Adicio-			Transfe-	Saldo
	31.12.2014	nes	Bajas	Ajustos (1)	31.12.2015	nes	Bajas	Ajustos	rencias	31.12.2016
Terrenos	135	-	-	-	135	-	-	-	-	135
Edificaciones industriales	40,789	-	-	-	53,425	-	(217)	82	3,323	56,613
Maquinaria y equipos fijos	165,468	-	(38)	20	178,812	-	(1,416)	-	4,036	179,132
Maquinaria móvil	1,853	-	-	-	1,865	-	(5)	-	-	1,860
Herramientas y utillaje	3,538	-	-	-	3,985	-	(171)	-	219	4,033
Equipos de laboratorio	1,313	-	-	-	1,339	-	(58)	-	59	1,340
Equipos de computación	1,869	-	(108)	-	1,812	-	-	-	419	2,231
Muebles y enseres	618	-	-	-	601	-	-	-	-	601
Vehículos livianos	151	-	-	-	297	-	-	-	57	354
Vehículos bajo arrendamiento financiero	559	-	-	-	559	-	-	-	-	559
Activos en tránsito	5,548	3,282	-	18,486	2,953	12,455	-	(445)	(8,113)	6,850
	<u>221,841</u>	<u>3,282</u>	<u>(146)</u>	<u>18,506</u>	<u>243,483</u>	<u>12,455</u>	<u>(1,867)</u>	<u>(363)</u>	<u>-</u>	<u>253,708</u>

- (1) Corresponden a los valores considerados en el Proyecto Quinde que al cierre del 2014 estuvo considerado como un activo a ser transferido a Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, para el año 2015 la Compañía decidió no transferir el activo, consecuentemente, lo activó en enero del año 2015.

	Depreciación acumulada:								
	Saldo	Adiciones			Transfe-	Saldo	Adiciones		Saldo
	31.12.2014	(2)	Bajas	rencias	31.12.2015	(2)	Bajas	31.12.2016	
Edificaciones industriales	(10,754)	(1,860)	-	43	(12,571)	(1,865)	115	(14,321)	
Maquinaria y equipos fijos	(45,866)	(6,387)	38	48	(52,169)	(6,493)	814	(57,848)	
Maquinaria móvil	(568)	(84)	-	-	(642)	(84)	4	(722)	
Herramientas y utillaje	(1,651)	(195)	-	1	(1,845)	(201)	147	(1,899)	
Equipos de laboratorio	(856)	(40)	-	-	(896)	(44)	46	(894)	
Equipos de computación	(1,630)	(157)	108	(2)	(1,681)	(114)	-	(1,795)	
Muebles y enseres	(453)	(36)	-	3	(486)	(37)	4	(519)	
Vehículos livianos	(127)	(28)	-	-	(155)	(46)	-	(201)	
Vehículos bajo arrendamiento financiero	(278)	(91)	-	-	(369)	(83)	-	(452)	
	<u>(62,173)</u>	<u>(8,878)</u>	<u>146</u>	<u>91</u>	<u>(70,814)</u>	<u>(8,967)</u>	<u>1,130</u>	<u>(78,651)</u>	

- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron cargados 8,777 y 8,669 al costo de producción y ventas por concepto de depreciación respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	2,318	1,863
Amortización acumulada	(1,793)	(1,688)
	<u>525</u>	<u>175</u>

Durante el año 2015 se registró una baja de 1,500 que corresponde al sistema contable JDEdwards (T-One) por pérdida del mismo.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clasificación:		
Aplicaciones informáticas	127	149
Aplicaciones Informáticas en proceso	398	26
	<u>525</u>	<u>175</u>

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las Inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>Actividad</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Canteras y Voladuras					
S.A.CANTYVOL	Minería	Ecuador	99.99%	1,830	1,830
Lafarge Cementos Services S.A.	Arrendamiento				
(1)	de propiedades	Ecuador	100.00%	49	829
				<u>1,879</u>	<u>2,659</u>

- (1) La Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 9 de diciembre del 2015 resolvió disolver de manera anticipada y voluntaria la compañía durante el 2016. El 17 de enero de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la resolución aprobando el cierre de la Compañía, al momento se encuentra en proceso de firmas y publicación en su portal, previo a la inscripción en el Registro Mercantil.

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee control, tal como lo establece la NIIF 10 estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se presentan estados financieros separados.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (1)	-	4,979
	-	4,979
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (2)	25,804	23,679
	25,804	28,658

	2016	2015
Clasificación:		
Corriente	10,310	12,868
No corriente	15,494	15,790
	25,804	28,658

- (1) Corresponden a créditos a corto plazo obtenidos en instituciones financieras locales, tomados para capital de trabajo a una tasa anual del 8.47%.
- (2) Corresponden a créditos mantenidos con el Banco Internacional para el refinanciamiento de capital de inversión. Los préstamos vencen en 5 y 7 años, con pagos semestrales y un interés anual promedio del 8.74%. Estos préstamos devengan una tasa de interés anual reajutable igual a la tasa de interés pasiva referencial más un componente fijo de 3.77 puntos porcentuales.

Como contraprestación a los préstamos que se encuentran garantizados, la empresa se compromete a mantener un ratio deuda-capital (patrimonio neto en relación a deuda financiera), que sea mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre 2016 y 2015 este ratio es de 4.52 y 4.7 respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía suscribió en marzo del 2014 un Fideicomiso Mercantil de Garantía a favor del Banco Internacional S.A., que incluye la asignación de ciertas maquinarias y equipos a favor del Fideicomiso por un valor de realización de 33,7 millones que garantizan las obligaciones con dicha institución.

14. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos financieros se relacionan con vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. La Compañía tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las tasas de interés subyacentes de todas las obligaciones en virtud de contratos de arrendamiento financiero se fijan en los respectivos contratos en 8.95% anual para los años 2016 y 2015.

Valor razonable

El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales	16,695	14,399
Anticipo de clientes y otros	120	183
	<u>16,815</u>	<u>14,582</u>

El vencimiento promedio de pago de las cuentas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 38 y 34 días respectivamente.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 19 (b))	9,101	10,459
Retenciones en la fuente	562	486
Impuesto al valor agregado	532	150
Retenciones de impuesto al valor agregado	484	340
	<u>10,679</u>	<u>11,435</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	8,236	9,651
Anticipos de participación a trabajadores	(1,039)	(1,123)
Participación a trabajadores, neto	<u>7,197</u>	<u>8,528</u>
Cuentas por pagar empleados	495	578
Beneficios sociales	297	270
	<u>7,989</u>	<u>9,376</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Participación a trabajadores

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos iniciales	8,528	8,661
Provisión del año	8,236	9,650
Pagos efectuados	(8,528)	(8,661)
Anticipos de participación a trabajadores	(1,039)	(1,122)
Saldos finales	<u>7,197</u>	<u>8,528</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	2,570	2,243
Bonificación por desahucio	669	610
	<u>3,239</u>	<u>2,853</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS	Tabla IESS
Tasa de rotación (promedio)	8.96%	9.40%

El cálculo de los beneficios empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	2,243	2,177
Costo laboral por servicios actuales	215	193
Costo financiero	133	135
Beneficios pagados	(99)	(83)
Otros resultados integrales	78	(179)
Saldo final	<u>2,570</u>	<u>2,243</u>

(b) Desahucio

De acuerdo con la Reforma al Código de Trabajo emitida en el 2015, en los casos de terminación de la relación laboral definida por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio siempre y cuando el empleado hubiere notificado formalmente su salida incluso por correo electrónico.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	610	601
Costo laboral por servicios actuales	48	70
Costo financiero	37	38
Beneficios pagados	(118)	(42)
Otros resultados integrales	92	(57)
Saldo final	<u>669</u>	<u>610</u>

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros separados, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda, constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la Gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios empleados a largo plazo presentaría un incremento de 412, que ha criterio de la Gerencia constituye un efecto no material no incorporado a los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	11,276	12,664
Amnistía tributaria (Ver Nota 19 (e) I))	-	4,123
Impuesto a la renta diferido	(591)	(406)
	<u>10,685</u>	<u>16,381</u>

(b) **Impuesto a la renta corriente**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	46,475	54,689
Más (menos)		
Gastos no deducibles	5,943	4,151
Otras deducciones	(1,164)	(1,276)
Utilidad gravable	51,254	57,564
Impuesto a la renta corriente	<u>11,276</u>	<u>12,664</u>
(Menos)		
Anticipo y retenciones en la fuente	(2,175)	(2,205)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16)	<u>9,101</u>	<u>10,459</u>

(c) **Saldos de impuestos diferidos**

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Diferencias temporales:</i>				
Propiedades, planta y equipos	7,242	7,858	(616)	(728)
Préstamos medidos al costo amortizado	47	22	25	(1)
Otros	-	-	-	323
Efecto del impuesto diferido en resultados			<u>(591)</u>	<u>(406)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>7,289</u>	<u>7,880</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2016 y 2015 es del 22%.

(d) Conciliación de la tasa del Impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	46,476	54,689
Gasto de impuesto a la renta	10,225	12,032
Gastos no deducibles	2,214	913
Otras deducciones	(1,163)	(281)
Gasto impuesto diferido	(591)	(405)
Impuesto a la renta por amnistía tributaria	-	4,122
Impuesto a la renta cargado a resultados	10,685	16,381
Tasa efectiva de impuestos	23%	30%

(e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal

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, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Acogiéndonos a la Ley de Amnistía Tributaria determinada por el Gobierno, se cancelaron todas las glosas emitidas por el Servicio de Rentas Internas desde el 2005 al 2010 por un total de 4,123.

Con fecha 21 de abril de 2016 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía con la liquidación de pago por diferencias por impuesto a la renta del ejercicio 2013, en la que se establece un valor a pagar por impuesto a la renta de 1,323. La Compañía ha presentado en el 2017 la demanda para impugnar la misma.

ii) Reformas tributarias

1. Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en el R.O. No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:
 - a. Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición en 223 para el 2016. De superarse

Notas a los estados financieros (continuación)

dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.

2. **Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016**, publicada en el registro oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:

a. **Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.**

- La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1; quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.

Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1 y pagarán una tarifa del 0.90%
- La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%. La Compañía canceló 1,194 por este concepto.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del Impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015. La Compañía canceló 1,727 por este concepto.
- Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el reglamento.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varlos Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016.
 - a. Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
 - b. Se encuentran exentos impuesto a la salida de divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin Intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar Inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.
4. Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre del 2016.
 - a. Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.
 - b. Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:
 - En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
 - Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.

La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del nexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta

Notas a los estados financieros (continuación)

20. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS

Algunas cifras del año 2015 han sido reclasificadas para mejorar la comparabilidad de los estados financieros separados.

21. PATRIMONIO

(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital emitido de la Compañía estaba conformado por 42,930,108 acciones ordinarias nominativas con un valor de 4 centavos cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital emitido</u>
Inversiones Imbabura S.A.	42,455,161	98,89	1,699
Varios minoritarios	474,947	1,11	18
	<u>42,930,108</u>	<u>100%</u>	<u>1,717</u>

(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.

Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal de la compañía constituye el 50% del capital emitido.

(c) Reservas de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 24,199 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(d) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Dividendos declarados y pagados

Durante los años 2016 y 2015 se cancelaron dividendos a los tenedores de acciones ordinarias por 25,639 (aprobado para distribución 53,508) y 42,740 respectivamente.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de cemento, neto	150,420	176,297
Venta de misceláneos	1,909	1,794
	<u>152,329</u>	<u>178,091</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	5,091	5,071
Contrato de licencia intelectual	3,439	4,013
Servicio de terceros	2,521	2,652
Impuestos	2,347	328
Acuerdo de uso de marca	2,063	2,408
Contrato de servicios	688	-
Publicidad y marketing	341	648
Amortización y depreciación	266	2,557
Servicios profesionales	199	214
Otros	194	373
	<u>17,149</u>	<u>18,264</u>

Gastos de personal

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a gastos incurridos por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, beneficios definidos y los beneficios por contrato colectivo.

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

Durante el año 2015 se han registrado como otros gastos aquellos correspondientes al proceso de Integración de la Compañía como resultado de la adquisición realizada por el Grupo Unacem en el año 2014.

25. GASTOS FINANCIEROS

Durante el 2016 y 2015 los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses por préstamos bancarios locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	2016	2015
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	35,791	38,308
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	42,930,108	42,930,108
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares)	0.83	0.89

27. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Transacciones con entidades relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas de la Compañía, se desglosan como sigue:

	2016	2015
Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL:		
Ventas de caliza, arcilla y puzolana	6,645	7,741
Compra de propiedades, planta y equipos	-	1,700
Compra de repuestos, arriendos y otros	809	-
Union Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú:		
Contrato de servicios	688	-
Contrato de propiedad intelectual	3,439	4,013
Contrato de licencia de uso de marca	2,063	2,408

(b) Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia, durante los años 2016 y 2015 fue 392 y 309 respectivamente, que incluyen principalmente los bonos a los ejecutivos y a un fondo privado que tienen derecho al momento de la separación de la Compañía.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

28. CONTINGENCIAS

(a) Ley Interpretativa de la Ley de Jubilación de los Trabajadores de la Industria del Cemento

En virtud de la Ley se busca hacer una interpretación al Art. 4 de la Ley de Jubilación de los trabajadores de la industria del cemento, a fin de establecer la moneda con la que debe realizarse el cálculo de las pensiones que en dicha Ley se señalan.

El Instituto Ecuatoriano de Cemento y Concreto - INECYC ha presentado la postura que mantiene la Compañía sobre este tema en la Asamblea Nacional, enfocándose en el impacto que la aprobación de la misma bajo los parámetros del proyecto, generaría en el sector, en la economía del país, e incluso en

Notas a los estados financieros (continuación)

los intereses del Estado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, este proyecto de Ley se encuentra aprobado por la Asamblea Nacional. La Compañía evaluará los Impactos.

29. 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.
- **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 5% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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 2016, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a 471 (425 al 2015).

La tabla a continuación incluye la tasa efectiva promedio ponderada de interés y una conciliación con el valor en libros en el estado de situación financiera separado de los préstamos a tasa variable.

	Tasa promedio ponderada efectiva		
	1-5 Años	1-5 Años	Valor en libros
31 de diciembre del 2016:			
Instituciones financieras y total	<u>8.74%</u>	<u>8.74%</u>	<u>25,804</u>
31 de diciembre del 2015:			
Instituciones financieras y total	<u>8.60%</u>	<u>8.60%</u>	<u>23,679</u>

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos de tipo variable, para los pasivos financieros no derivados son sujetos a cambios si los cambios en las tasas de interés variables difieren de las estimaciones de las tasas de interés que determinan al final del período de referencia.

- **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	(35,5 millones)
Índice de liquidez	0.27 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.90 veces
Deuda financiera / activos totales	12%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene una obligación financiera con el Banco Internacional S.A. en donde se obliga a mantener un ratio de patrimonio neto sobre deuda financiera mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el ratio es de 4.52 y 4.70 respectivamente

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,428	5,307
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7,230	6,720
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	65	152
	<u>19,723</u>	<u>12,179</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	25,804	28,658
Obligaciones por arrendamiento financiero	129	221
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16,815	14,582
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	31,974	3,805
	<u>74,722</u>	<u>47,266</u>

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.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

