



**UNACEM ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directores

UNACEM Ecuador S.A.

Quito, 17 de febrero del 2020

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de UNACEM Ecuador S.A. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 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 materiales, la situación financiera de UNACEM Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”.

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

### Independencia

Somos independientes de UNACEM Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Asunto significativo de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra

**#SomosTuAliado**

UNACEM Ecuador S.A.  
Quito, 17 de febrero del 2020

opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

| Asunto significativo de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Cómo enfocamos el asunto en nuestra auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b><u>Ambiente tecnológico</u></b></p> <p>La Compañía diariamente genera un elevado volumen de transacciones que involucra la utilización de varios sistemas computacionales para su procesamiento y registro. Nuestra estrategia de auditoría descansa en gran medida en el nivel de confianza que podemos obtener a su ambiente tecnológico.</p> <p>En función del riesgo inherente de los procesos y funcionamiento de los sistemas, hemos considerado este asunto como importante para efectos de nuestra auditoría, debido a lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Los sistemas contables e informes financieros dependen en gran medida de sistemas computacionales complejos.</li> <li>b) Existe el riesgo de que los procedimientos contables automatizados y los controles manuales relacionados que dependen de TI (Tecnología de la Información) no estén diseñados y funcionen de manera efectiva.</li> <li>c) La posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, podría derivar en errores en el procesamiento de datos y en consecuencia en la presentación de los estados financieros.</li> </ul> | <p>Nuestros principales procedimientos consistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Evaluar y probar el diseño y la continua efectividad operativa de los controles sobre la integridad de los sistemas de TI que son relevantes para los informes financieros.</li> <li>- Realizar pruebas directas de ciertos aspectos relacionados con seguridad de los sistemas de TI, incluida la gestión de acceso y la segregación de funciones.</li> <li>- Realizar reuniones con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros, incluyendo pruebas de controles manuales y automáticos a nivel de transacciones existentes en los procesos de negocio.</li> </ul> |

#### Otro asunto

Sin calificar nuestra opinión confirmamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.



UNACEM Ecuador S.A.  
Quito, 17 de febrero del 2020

#### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados**

La Administración de UNACEM Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.



UNACEM Ecuador S.A.  
Quito, 17 de febrero del 2020

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



UNACEM Ecuador S.A.  
Quito, 17 de febrero del 2020

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                              | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |                    |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 7                  | 5,374              | 2,540              |
| Cuentas por cobrar a clientes               | 8                  | 6,425              | 8,387              |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 17                 | 2,040              | 1,489              |
| Otras cuentas por cobrar                    |                    | 853                | 464                |
| Impuestos por recuperar                     | 14                 | 128                | 138                |
| Gastos pagados por anticipado               |                    | 138                | 490                |
| Inventarios                                 | 9                  | 20,966             | 21,881             |
|                                             |                    | <u>35,924</u>      | <u>35,389</u>      |
| Activos mantenidos para la venta            |                    | <u>92</u>          | <u>-</u>           |
| <b>Total activos corrientes</b>             |                    | <u>36,016</u>      | <u>35,389</u>      |
| <b>Activos no corrientes</b>                |                    |                    |                    |
| Inversiones en subsidiaria y asociada       | 11                 | 1,834              | 1,834              |
| Otras cuentas por cobrar                    |                    | 26                 | 27                 |
| Propiedades, plantas y equipos              | 12                 | 169,827            | 173,750            |
| Propiedades de inversión                    |                    | 520                | 521                |
| Activos intangibles                         |                    | 364                | 380                |
| Activos por derecho de uso                  |                    | 147                | -                  |
|                                             |                    | <u>172,718</u>     | <u>176,512</u>     |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |                    | <u>172,718</u>     | <u>176,512</u>     |
| <b>Total activos</b>                        |                    | <u>208,734</u>     | <u>211,901</u>     |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

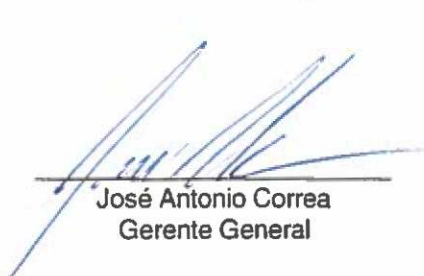
|                                                                                                                               |                                                                                                                               |                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>José Antonio Correa<br>Gerente General | <br>Rina Velastegui<br>Gerente Financiera | <br>Maritza Moreno<br>Contador General |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                |                    |                    |                    |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>                             | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2019</u></b> | <b><u>2018</u></b> |
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |                    |                    |                    |
| Obligaciones financieras                   | 16                 | 5,780              | 8,074              |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 13                 | 12,861             | 15,319             |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 17                 | 58,134             | 49,218             |
| Pasivos por contrato                       |                    | 483                | 277                |
| Impuesto a la renta por pagar              | 14                 | 7,656              | 9,475              |
| Otros impuestos por pagar                  | 14                 | 1,610              | 1,709              |
| Beneficios sociales                        | 15                 | 6,373              | 7,903              |
| <b>Total pasivos corrientes</b>            |                    | <b>92,897</b>      | <b>91,975</b>      |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |                    |                    |                    |
| Obligaciones financieras                   | 16                 | 10,450             | 8,297              |
| Beneficios sociales                        | 15                 | 5,245              | 4,683              |
| Impuesto a la renta diferido               | 14                 | 5,871              | 6,621              |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |                    | <b>21,566</b>      | <b>19,601</b>      |
| <b>Total pasivos</b>                       |                    | <b>114,463</b>     | <b>111,576</b>     |
| <b>Patrimonio</b>                          |                    |                    |                    |
| Capital                                    | 19                 | 1,717              | 1,717              |
| Reservas                                   | 20                 | 859                | 859                |
| Resultados acumulados                      | 20                 | 91,695             | 97,749             |
| <b>Total patrimonio</b>                    |                    | <b>94,271</b>      | <b>100,325</b>     |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>          |                    | <b>208,734</b>     | <b>211,901</b>     |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

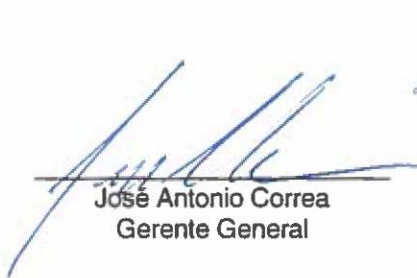
|                                                                                                                               |                                                                                                                               |                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>José Antonio Correa<br>Gerente General | <br>Rina Velasteguí<br>Gerente Financiera | <br>Mariza Moreno<br>Contador General |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

|                                                                             | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ingresos por ventas                                                         | 10          | 140,036     | 155,526     |
| Costo de los productos vendidos                                             | 6           | (88,279)    | (93,441)    |
| Utilidad bruta                                                              |             | 51,757      | 62,085      |
| Gastos operacionales                                                        |             |             |             |
| De administración y ventas                                                  | 6           | (14,696)    | (15,526)    |
| Otros ingresos, neto                                                        |             | 44          | 262         |
|                                                                             |             | (14,652)    | (15,264)    |
| Utilidad operacional                                                        |             | 37,105      | 46,821      |
| Ingresos financieros                                                        |             | 546         | 786         |
| Gastos financieros                                                          | 18          | (1,128)     | (1,536)     |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta                                       |             | 36,523      | 46,071      |
| Impuesto a la renta                                                         | 14          | (8,873)     | (12,383)    |
| Utilidad neta del año                                                       |             | 27,650      | 33,688      |
| Otros resultados integrales                                                 |             |             |             |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio |             |             |             |
| Pérdida actuariales                                                         | 15          | (15)        | (107)       |
| Resultado integral del año                                                  |             | 27,635      | 33,581      |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

|                                                                                                                               |                                                                                                                               |                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>José Antonio Correa<br>Gerente General | <br>Rina Velasteguí<br>Gerente Financiera | <br>Maritza Moreno<br>Contador General |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

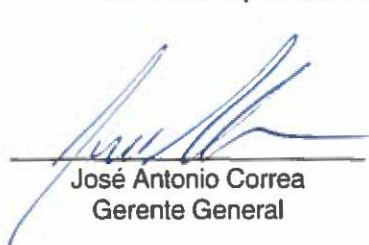
**Mariela Moreno**  
**Contador General**

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

|                                                                          | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>               |             |             |             |
| Utilidad antes de impuesto a la renta:                                   |             | 36,523      | 46,071      |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:       |             |             |             |
| Depreciación - propiedades, planta y equipos y activo por derecho de uso | 12          | 9,422       | 9,346       |
| Amortización de activos intangibles                                      |             | 238         | 239         |
| Provisión participación utilidades a trabajadores                        | 16          | 6,447       | 8,130       |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                           | 16          | 612         | 537         |
| Provisiones                                                              |             | 96          | (223)       |
|                                                                          |             | 53,338      | 64,100      |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                     |             |             |             |
| Cuentas por cobrar a clientes                                            |             | 1,962       | (1,504)     |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                              |             | (551)       | 375         |
| Otras cuentas por cobrar                                                 |             | (441)       | 16          |
| Inventarios                                                              |             | 915         | (2,530)     |
| Cuentas por pagar proveedores                                            |             | (2,152)     | 4,002       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                               |             | (773)       | 67          |
| Pasivos por contratos                                                    |             | 52          | 128         |
| Otros impuestos por pagar                                                |             | (1,885)     | (3,123)     |
| Pago de participación utilidades a trabajadores                          | 16          | (7,134)     | (7,578)     |
|                                                                          |             | 43,331      | 53,953      |
| Impuesto a la renta pagado                                               |             | (9,475)     | (8,259)     |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                  |             | 33,856      | 45,694      |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                |             |             |             |
| Adiciones de propiedades de inversión                                    |             | -           | (487)       |
| Adiciones de propiedades, plantas y equipos                              | 12          | (8,849)     | (12,556)    |
| Venta de propiedades, planta y equipo                                    |             | 2,291       | 641         |
| Activos intangibles                                                      |             | (222)       | (50)        |
| Inversiones en asociada                                                  | 11          | -           | (5)         |
|                                                                          |             | (6,780)     | (12,457)    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                  |             | (6,780)     | (12,457)    |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>           |             |             |             |
| Préstamos recibidos con instituciones financieras                        |             | 17,673      | 16,000      |
| Pagos obligaciones con instituciones financieras capital mas interés     |             | (17,815)    | (19,879)    |
| Pago de dividendos                                                       |             | (23,981)    | (30,857)    |
|                                                                          |             | (24,123)    | (34,736)    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento             |             | (24,123)    | (34,736)    |
| Incremento (disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo      |             | 2,953       | (1,499)     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                    |             | 2,540       | 4,104       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                     | 7           | 5,493       | 2,605       |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

  
José Antonio Correa  
Gerente General

  
Rina Velastegui  
Gerente Financiera

  
Mariza Moreno  
Contador General

## **UNACEM ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019** (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1. Constitución y operaciones -**

UNACEM Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en octubre de 1974. La Compañía es una subsidiaria de Inversiones Imbabura S.A., entidad domiciliada en Perú, quien a su vez es subsidiaria de Unión Andina de Cementos – UNACEM S.A.A., entidad de nacionalidad peruana. Actualmente su principal actividad económica es la industrialización de cemento; desde el 2011 toda la actividad minera fue transferida a su subsidiaria Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL). Su planta de producción de cemento se encuentra ubicada en Otavalo, provincia de Imbabura. Sus principales productos en la industria cementera son Cementos Selva Alegre y Campeón.

En el 2019, los principales proyectos en los que estuvo involucrada la Compañía incluyeron: (i) instalación de una estación de molienda modular que permite mejorar la capacidad de producción en un 20% y atender al mercado con productos de alta calidad; (ii) se integró el software de Desempeño Operativo de la Planta (DPO) que permite automatizar el control y seguimiento de los indicadores de calidad; (iii) se adquirió una trituradora de biomasa con el objetivo de incorporar madera triturada como combustible alternativo en el horno 2, con lo cual se alcanza un reemplazo del 3% de la energía térmica y se fortalece el compromiso con la mitigación del cambio climático.

Así también, en el año 2018 los principales proyectos en los que estuvo involucrada la Compañía incluyeron: (i) mejora de productividad del molino de cemento a través de modificaciones con equipos de cuarta generación y afinamiento de cuerpos molidores con lo cual se incrementó la capacidad de producción del equipo en aproximadamente un 6% y una disminución de energía eléctrica de aproximadamente 5%, (ii) implementación del servicio del Difractómetro de Rayos "X," equipo que permite fortalecer el compromiso de UNACEM Ecuador S.A. con sus clientes, utilizando nuevas técnicas con resultados más confiables por medio del análisis mineralógico de los componentes que se utilizan para la fabricación de cemento, permitiendo optimizar las propiedades físico – químicas de toda la gama de productos.

##### **1.2. Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 5 de febrero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas y Directorio para su aprobación definitiva.

##### **1.3. Situación económica del país -**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Las protestas obligaron a paralizar las operaciones durante 8 días, lo cual tuvo un impacto en las ventas presupuestadas de la Compañía.

## **UNACEM ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019** (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Las ventas de la Compañía disminuyeron este año por la contracción del mercado del cemento y de la construcción, sectores directamente afectados por la situación económica del país. El incremento de la inversión pública y privada, conjugada con una estabilidad económica tendrá un efecto positivo en el sector del cemento, ante lo cual la Compañía responderá a la demanda incremental de mercado con eficiencia e innovación en sus propios productos y servicios.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2018.

### **2.1. Bases de preparación de estados financieros separados -**

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, con las que la Compañía mantiene contratos de abastecimiento de materia prima y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

Los estados financieros individuales de su subsidiaria son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2. Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es la Junta General de Accionistas y Directorio de la Compañía, quienes monitorean el negocio, por tipo de producto. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de la producción y venta de cemento.

#### 2.3. Nuevas normas y modificaciones -

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, esto se revela en la nota 2.15. No fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 16 ya que los efectos originados por la adopción de esta norma no fueron materiales. Las otras modificaciones que entraron en vigencia en el 2019, no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma                   | Tema                                                                                         | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 1yNIC 8             | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones | 1de enero 2020                                                |
| NIIF 3                  | Aclaración sobre la definición de negocio                                                    | 1de enero 2020                                                |
| NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7 | Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).                        | 1de enero 2020                                                |
| NIIF 17                 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                    | 1de enero 2021                                                |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**2.4. Transacciones en moneda extranjera -**

**(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

**2.6. Activos financieros -**

**Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

**Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

#### - Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado separado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

#### Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12

## **UNACEM ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019** (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo," las "Cuentas por cobrar clientes," las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar," en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

#### **Cuentas por cobrar clientes**

Corresponden a los montos adecuados por clientes por la venta de cemento en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 18 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones.

#### **Cuentas por cobrar a compañía relacionadas**

Corresponden a los montos adeudados por las entidades relacionadas principalmente por la prestación de servicios administrativos, éstas cuentas tienen un promedio de cobro de 90 días.

#### **Otras cuentas por cobrar**

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a empleados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran su valor nominal, que se equivale a su costo amortizado y son exigibles en el corto plazo.

#### **Reconocimiento y baja de activos financieros**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar clientes y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**2.7. Pasivos financieros**

**Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

**Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

**Cuentas por pagar a proveedores**

Las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

**2.8. Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencia de capacidad ociosa, se reconocen como gastos del periodo.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los productos comprados tales como puzolana, arcilla, grava, yeso y calizas se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

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

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización.

**2.9. Inversiones en subsidiaria y asociada**

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen por el método del costo en los estados financieros menos cualquier pérdida por deterioro.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control, ni control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de las inversiones. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha registrado deterioro sobre el valor de las inversiones en subsidiarias o asociadas.

**2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se va a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran a menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

la venta. Al 31 de diciembre del 2019 los activos no corrientes mantenidos para la venta representan terrenos recibidos en dación de pago.

#### 2.11. Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>                | <u>Número de años</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Edificios e instalaciones            | 10 a 30               |
| Maquinaria y equipos                 | 10 a 30               |
| Herramientas                         | 10 a 30               |
| Equipos de laboratorio               | 10 a 30               |
| Muebles y enseres                    | 10 a 30               |
| Vehículos livianos                   | 5                     |
| Arrendamiento financiero - vehículos | 5                     |
| Equipos de cómputo                   | 3                     |

La Compañía mantiene en sus estados financieros separados "activos en construcción" los cuales son activos en proceso de integración, los cuales no se deprecian hasta que el activo esté listo para su uso en la ubicación física en que el mismo será utilizado.

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido mayor a 3 meses. En el 2019 se han capitalizado intereses por aproximadamente US\$542 (2018: US\$77).

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con sus adquisiciones.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**2.12. Propiedades de inversión**

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

**2.13. Activos intangibles**

Corresponde a licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, se reconocen como activos intangibles. Se reconocen como activos intangibles distintos de la plusvalía cuando se cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos, los costos de desarrollo de programas y otros gastos directamente asociados. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

**2.14. Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros**

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**2.15. Arrendamientos**

Actividades de arrendamiento:

| <u>Tipo de activo identificado</u> | <u>Uso del activo identificado</u>             | <u>Período de arrendamiento (meses)</u> | <u>Año de terminación</u> |
|------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| Vehículos                          | Vehículos para uso del personal de la Compañía | 60                                      | 2023                      |

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los: Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.95% que corresponde a la tasa referencial sujeta a las condiciones del mercado y la vigencia de su línea de crédito, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado separado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso se deprecian por el periodo que comprende el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado separado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**2.16. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

**a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía aplicó el 25% de tasa impositiva del Impuesto a la renta, respectivamente, de acuerdo a la normativa vigente de incentivo y estímulo de desarrollo económico, descrito en el artículo 24 del COPCI, formalizado mediante contrato de inversión suscrito con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad en septiembre del 2015, cuya vigencia es de 5 años.

**b) Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 2.17. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los importes reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación presente, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### 2.18. Beneficios a empleados

(a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de administración y ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otros beneficios: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.43%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Al cierre del año 2019 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para UNACEM Ecuador S.A.

**2.19. Distribución de dividendos -**

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

**2.20. Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito promedio ponderado de 19 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos por la venta de cemento se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de cemento entregados en las ubicaciones físicas solicitadas por cada cliente; existe también la opción de que el cliente provea su propio transporte, por lo

## **UNACEM ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019** (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

que dicha situación el reconocimiento del ingreso se da en la zona de despacho de la planta de la Compañía en Otavalo.

#### **Pasivos de contratos**

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final. Incluyen los anticipos de clientes relacionados con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado.

#### **2.21. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”**

Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado separado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.15.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la entidad reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha. La remediación de los pasivos de arrendamiento fue reconocida como ajustes relacionados directamente al activo por derecho de uso inmediatamente después de la fecha de aplicación inicial.

#### **Expedientes prácticos utilizados**

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

#### Medición de pasivos de arrendamiento

|                                                                                                        | <u>2019</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018                             | 476         |
| Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción                         |             |
| Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018                                | 45          |
| (Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo                                      | (80)        |
| (Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo                                      | (93)        |
| Mas/(menos): contratos redefinidos como contratos de arrendamiento                                     |             |
| Mas/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento distinto por opciones de extensión y terminación | -           |
| Mas/(menos): ajustes como resultado de cambios en el índice o tasa que afectan pagos variables         | (303)       |
| Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019                                                        | <u>45</u>   |
| De los cuales son:                                                                                     |             |
| Pasivos de arrendamiento corriente                                                                     | 8           |
| Pasivos de arrendamiento no corriente                                                                  | <u>37</u>   |
|                                                                                                        | <u>45</u>   |

#### Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por pérdida esperada de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

Nota 2.6 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos y activos intangibles: La determinación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de UNACEM Ecuador S.A. la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

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

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

#### (a) Riesgos de mercado

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**1) Riesgo cambiario**

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, la mayoría de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

**2) Riesgo de precios**

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

**3) Riesgo de tasa de interés**

Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos e inversiones en instituciones financieras y las obligaciones financieras que se mantiene. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en cuentas remuneradas que devengan tasas de interés fijas.

**b) Riesgo de crédito:**

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

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantuvo el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. Ver Nota 7. La Compañía mantuvo políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito es limitada ya que ninguna parte excedió del 10% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje. El financiamiento por la venta a clientes se encuentra garantizado mediante convenios de crédito suscritos entre las partes.

**UNACEM ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**c) Riesgo de liquidez:**

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

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

|                                            | <u>Hasta 1 año</u> | <u>Entre 1 y 5 años</u> |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| <u>2019</u>                                |                    |                         |
| Obligaciones financieras                   | 5,780              | 10,450                  |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 12,861             | -                       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 58,134             | -                       |
| <u>2018</u>                                |                    |                         |
| Obligaciones financieras                   | 8,074              | 8,297                   |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 15,319             | -                       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 49,218             | -                       |

**4.2 Administración de riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

|                                            | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligaciones financieras                   | 16,230         | 16,371         |
| Cuentas por pagar a proveedores            | 12,861         | 15,319         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 58,134         | 49,218         |
|                                            | <u>87,225</u>  | <u>80,908</u>  |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(5,374)</u> | <u>(2,540)</u> |
| Deuda neta                                 | 81,851         | 78,368         |
| Total patrimonio neto                      | <u>94,271</u>  | <u>100,325</u> |
| Total capital total                        | 176,122        | 178,693        |
| Ratio de apalancamiento                    | 46%            | 44%            |

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

La estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a la disminución que se ha evidenciado en el patrimonio de la Compañía debido al pago de dividendos realizado en el 2019.

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

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

|                                                               | 2019          |               | 2018          |              |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                               | Corriente     | No corriente  | Corriente     | No corriente |
| <b><u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u></b> |               |               |               |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                           | 5,374         | -             | 2,540         | -            |
| Cuentas por cobrar comerciales                                | 6,425         | -             | 8,387         | -            |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas                     | 2,040         | -             | 1,489         | -            |
| Otras cuentas por cobrar                                      | 853           | 26            | 464           | 27           |
| <b>Total activos financieros</b>                              | <b>14,692</b> | <b>26</b>     | <b>12,880</b> | <b>27</b>    |
| <b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u></b> |               |               |               |              |
| Obligaciones financieras                                      | 5,780         | 10,450        | 8,074         | 8,297        |
| Cuentas por pagar a proveedores                               | 12,881        | -             | 15,319        | -            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                    | 58,134        | -             | 49,218        | -            |
| <b>Total pasivos financieros</b>                              | <b>76,775</b> | <b>10,450</b> | <b>72,611</b> | <b>8,297</b> |

##### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de cuentas por cobrar clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar; así como, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado, por lo cual su valor razonable se aproxima a su valor en libros.

**UNACEM ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

| <u>2019</u>                      | <u>vendidos</u> | <u>y ventas</u> | <u>Total</u>   |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Costo de productos vendidos      | 31,747          | -               | 31,747         |
| Gastos de personal               | 5,550           | 2,916           | 8,466          |
| Participación laboral            | 4,753           | 1,694           | 6,447          |
| Fletes                           | 13,545          | 3               | 13,548         |
| Combustible                      | 16,453          | 6               | 16,459         |
| Bonos                            | 597             | 429             | 1,026          |
| Gastos por publicidad            | -               | 614             | 614            |
| Regalías                         | -               | 5,645           | 5,645          |
| Depreciación                     | 9,177           | 245             | 9,422          |
| Amortización                     | 186             | 52              | 238            |
| Seguros                          | 1,048           | 52              | 1,100          |
| Mantenimiento y reparaciones     | 1,781           | 442             | 2,223          |
| Arrendamiento                    | 353             | 86              | 439            |
| Honorarios profesionales         | 242             | 1,388           | 1,630          |
| Servicios básicos                | 1,177           | 69              | 1,246          |
| Otros impuestos y contribuciones | 384             | 308             | 692            |
| Otros costos y gastos            | 1,286           | 747             | 2,033          |
|                                  | <u>88,279</u>   | <u>14,696</u>   | <u>102,975</u> |
| <u>2018</u>                      |                 |                 |                |
| Costo de productos vendidos      | 32,482          | -               | 32,482         |
| Gastos de personal               | 5,370           | 2,734           | 8,104          |
| Participación laboral            | 5,990           | 2,140           | 8,130          |
| Fletes                           | 14,480          | 2               | 14,482         |
| Combustible                      | 18,927          | 5               | 18,932         |
| Bonos                            | 531             | 391             | 922            |
| Gastos por publicidad            | -               | 382             | 382            |
| Regalías                         | -               | 6,290           | 6,290          |
| Depreciación                     | 9,097           | 249             | 9,346          |
| Amortización                     | 187             | 52              | 239            |
| Seguros                          | 1,002           | 66              | 1,068          |
| Mantenimiento y reparaciones     | 1,765           | 529             | 2,294          |
| Arrendamiento                    | 363             | 113             | 476            |
| Honorarios profesionales         | 255             | 1,143           | 1,398          |
| Servicios básicos                | 985             | 90              | 1,075          |
| Otros impuestos y contribuciones | 388             | 354             | 742            |
| Otros costos y gastos            | 1,619           | 986             | 2,605          |
|                                  | <u>93,441</u>   | <u>15,526</u>   | <u>108,967</u> |

**UNACEM ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

|                            | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Caja                       | 6            | 6            |
| Bancos (1)                 | 3,808        | 1,391        |
| Inversiones temporales (2) | 1,560        | 1,143        |
| Total                      | <u>5,374</u> | <u>2,540</u> |

- (1) La Compañía mantiene su efectivo en cuentas corrientes con instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u>              | <u>Calificación (*)</u> |             |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------|
|                                        | <u>2019</u>             | <u>2018</u> |
| Citibank N.A Sucursal Ecuador          | AAA                     | AAA         |
| Banco del Pichincha C.A.               | AAA - / AAA -           | AAA / AAA - |
| Banco Internacional S.A.               | AAA - / AAA             | AAA - / AAA |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA - / AAA -           | AAA / AAA - |

- (\*) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.
- (2) Corresponden a overnights y depósitos a plazo fijo a 90 días que mantiene el Grupo en Banco Pichincha C.A. y Cooperativa de Ahorro y Crédito UNIOTAVALO LTDA., respectivamente, las mismas que generan un interés del 0.75%.

**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

|                                                       | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Clientes comerciales                                  | 6,556        | 8,507        |
| Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | <u>(131)</u> | <u>(120)</u> |
|                                                       | <u>6,425</u> | <u>8,387</u> |

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

|                   | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
|-------------------|--------------|--------------|
| <u>Por vencer</u> | 6,408        | 8,302        |
| <u>Vencidas</u>   |              |              |
| 61 y 120 días     | -            | 85           |
| 121 y 360 días    | 68           | -            |
| Más 360 días      | 80           | 120          |
|                   | <u>6,556</u> | <u>8,507</u> |

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comercial se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

|         | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
|---------|--------------|--------------|
| Grupo 1 | 78           | 42           |
| Grupo 2 | 6,329        | 8,345        |
| Grupo 3 | 149          | 120          |
|         | <u>6,556</u> | <u>8,507</u> |

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**2019 -**

|                                      | <u>Vigente</u> | <u>Menos de 30</u> | <u>Entre 31 y 90</u> | <u>Entre 91 y 180</u> | <u>Más de 180</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------|
|                                      | <u>días</u>    | <u>días</u>        | <u>días</u>          | <u>días</u>           | <u>días</u>       |              |
| Ratio esperado de pérdida crediticia | 0%             | 0%                 | 50%                  | 75%                   | 100%              |              |
| Cuentas por cobrar clientes          | 6,082          | 326                | -                    | 68                    | 80                | 6,556        |
|                                      | -              | -                  | -                    | 51                    | 80                | 131          |

**2018 -**

|                                      | <u>Vigente</u> | <u>Menos de 30</u> | <u>Entre 31 y 90</u> | <u>Entre 91 y 180</u> | <u>Más de 180</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------|
|                                      | <u>días</u>    | <u>días</u>        | <u>días</u>          | <u>días</u>           | <u>días</u>       |              |
| Ratio esperado de pérdida crediticia | 0%             | 0%                 | 0%                   | 0%                    | 100%              |              |
| Cuentas por cobrar clientes          | 8,219          | 168                | -                    | -                     | 120               | 8,507        |
|                                      | -              | -                  | -                    | -                     | 120               | 120          |

Ver movimiento de provisión por deterioro a continuación:

|                | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial  | 120         | 158         |
| Adiciones      | 14          | -           |
| Recuperaciones | -           | (31)        |
| Usos           | (3)         | (7)         |
| Saldo final    | <u>131</u>  | <u>120</u>  |

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**9. INVENTARIOS**

Composición:

|                                                   | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Productos en proceso (1)                          | 4,718         | 5,382         |
| Materia prima (2)                                 | 2,547         | 1,673         |
| Combustibles y lubricantes                        | 4,548         | 3,530         |
| Repuestos y materiales (3)                        | 9,258         | 11,272        |
| Inventarios en tránsito                           | 266           | 395           |
|                                                   | <u>21,337</u> | <u>22,252</u> |
| Menos - Provisión de obsolescencia de inventarios | <u>(371)</u>  | <u>(371)</u>  |
|                                                   | <u>20,966</u> | <u>21,881</u> |

(1) Corresponde principalmente a inventarios de clinker y cemento en proceso.

(2) Comprende principalmente materia prima como óxido de hierro y yeso.

(3) Corresponde principalmente a inventarios de materiales mecánicos y eléctricos, repuestos de clinkerización, molinos, empaque, pre-homogenización y trituración.

**10. INGRESOS**

La composición de los ingresos se presenta a continuación:

|                             | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Ventas de cemento           | 125,531        | 139,909        |
| Servicio de transporte      | 13,213         | 14,228         |
| Rebates                     | (70)           | (102)          |
| Estibaje                    | (13)           | (24)           |
| Servicios administrativos   | 192            | 192            |
| Arrendamiento de maquinaria | 656            | 656            |
| Otros menores               | 527            | 667            |
|                             | <u>140,036</u> | <u>155,526</u> |

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADA**

Composición:

|                                        | Relación    | Participación |        | 2019         | 2018         |
|----------------------------------------|-------------|---------------|--------|--------------|--------------|
|                                        |             | 2019          | 2018   |              |              |
| Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL (1) | Subsidiaria | 99.99%        | 99.99% | 1,829        | 1,829        |
| Hidrointag - CEM (2)                   | Asociada    | 49%           | 49%    | 5            | 5            |
|                                        |             |               |        | <u>1,834</u> | <u>1,834</u> |

- (1) La actividad principal de la subsidiaria de la Compañía es minera, para el aprovechamiento de recursos minerales metálicos y no metálicos, incluyendo piedras, arcillas, arena, entre otros. Esta subsidiaria es la principal proveedora de materia prima para la Compañía y se encuentra domiciliada en Otavalo en la provincia de Imbabura.
- (2) La actividad principal de la Compañía es la generación de energía eléctrica de fuentes renovables en todas sus fases o etapas de investigación, diseño, construcción, equipamiento, operación, mantenimiento, repotenciación, asesoramiento, venta y transmisión hacia el consumidor de energía eléctrica y se encuentra domiciliada en Cotacachi provincia de Otavalo.

UNACEM ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

| Descripción                                 | Terrenos | Edificios e instalaciones | Maquinaria y equipos | Herramientas | Equipos de laboratorio | Equipos de cómputo | Muebles y enseres | Vehículos livianos | Atendamiento financiero | Activos en construcción | Total    |
|---------------------------------------------|----------|---------------------------|----------------------|--------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|----------|
| <b>Al 1 de enero del 2018</b>               |          |                           |                      |              |                        |                    |                   |                    |                         |                         |          |
| Costo histórico                             | 618      | 57,813                    | 184,371              | 4,097        | 3,077                  | 2,331              | 554               | 532                | 492                     | 869                     | 254,754  |
| Depreciación acumulada                      | -        | (16,408)                  | (61,377)             | (2,109)      | (987)                  | (1,946)            | (493)             | (224)              | (470)                   | -                       | (84,014) |
| Valor en libros                             | 618      | 41,405                    | 122,994              | 1,988        | 2,090                  | 385                | 61                | 308                | 22                      | 869                     | 170,740  |
| <b>Movimiento a diciembre 2018</b>          |          |                           |                      |              |                        |                    |                   |                    |                         |                         |          |
| Adiciones (1)                               | -        | -                         | -                    | -            | -                      | -                  | -                 | -                  | -                       | 12,556                  | 12,556   |
| Bajas                                       | (41)     | -                         | (152)                | -            | (5)                    | (925)              | (3)               | (67)               | (130)                   | -                       | (1,323)  |
| Depreciación                                | -        | (1,979)                   | (6,656)              | (212)        | (169)                  | (208)              | (20)              | (80)               | (22)                    | -                       | (9,346)  |
| Reclasificación depreciación acumulada      | -        | -                         | -                    | -            | -                      | -                  | -                 | (283)              | 283                     | -                       | -        |
| Baja (depreciación acumulada)               | -        | -                         | 51                   | -            | 5                      | 917                | 3                 | 32                 | 130                     | -                       | 1,138    |
| Reclasificación costo                       | -        | -                         | -                    | -            | -                      | -                  | -                 | 283                | (283)                   | (15)                    | (15)     |
| Transferencias                              | -        | 318                       | 1,122                | 132          | 322                    | 59                 | 60                | -                  | -                       | (2,013)                 | -        |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 577      | 39,744                    | 117,359              | 1,908        | 2,243                  | 228                | 101               | 193                | -                       | 11,397                  | 173,750  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2018</b>          |          |                           |                      |              |                        |                    |                   |                    |                         |                         |          |
| Costo histórico                             | 577      | 58,131                    | 185,341              | 4,229        | 3,394                  | 1,465              | 611               | 748                | 79                      | 11,397                  | 265,972  |
| Depreciación acumulada                      | -        | (18,387)                  | (67,982)             | (2,321)      | (1,151)                | (1,237)            | (510)             | (555)              | (79)                    | -                       | (92,222) |
| Valor en libros                             | 577      | 39,744                    | 117,359              | 1,908        | 2,243                  | 228                | 101               | 193                | -                       | 11,397                  | 173,750  |
| <b>Movimiento a diciembre 2019</b>          |          |                           |                      |              |                        |                    |                   |                    |                         |                         |          |
| Adiciones (1)                               | -        | -                         | -                    | -            | -                      | -                  | -                 | -                  | -                       | 8,849                   | 8,849    |
| Bajas                                       | -        | -                         | (1,630)              | (188)        | (173)                  | (161)              | (304)             | (323)              | -                       | (2,309)                 | (5,068)  |
| Depreciación                                | -        | (1,985)                   | (6,705)              | (229)        | (181)                  | (186)              | (20)              | (92)               | -                       | -                       | (9,398)  |
| Baja (depreciación acumulada)               | -        | -                         | 593                  | 173          | 173                    | 161                | 303               | 311                | -                       | -                       | 1,714    |
| Reclasificación depreciación acumulada      | -        | -                         | -                    | -            | -                      | -                  | -                 | (79)               | 79                      | -                       | -        |
| Reclasificación costo                       | -        | -                         | -                    | -            | -                      | -                  | -                 | 79                 | (79)                    | -                       | -        |
| Transferencias                              | 760      | 77                        | 2,178                | 444          | 30                     | 85                 | -                 | 263                | -                       | (3,837)                 | -        |
| Valor en libros a 31 de diciembre de 2019   | 1,337    | 37,836                    | 111,795              | 2,108        | 2,092                  | 127                | 80                | 352                | -                       | 14,100                  | 169,827  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2019</b>          |          |                           |                      |              |                        |                    |                   |                    |                         |                         |          |
| Costo histórico                             | 1,337    | 58,208                    | 185,889              | 4,485        | 3,251                  | 1,389              | 307               | 767                | -                       | 14,100                  | 269,733  |
| Depreciación acumulada                      | -        | (20,372)                  | (74,094)             | (2,377)      | (1,159)                | (1,262)            | (227)             | (415)              | -                       | -                       | (99,906) |
| Valor en libros                             | 1,337    | 37,836                    | 111,795              | 2,108        | 2,092                  | 127                | 80                | 352                | -                       | 14,100                  | 169,827  |

(1) Corresponden principalmente a la adquisición de maquinaria y equipo.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

|                          | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Proveedores locales (1)  | 9,687         | 9,627         |
| Proveedores del exterior | <u>3,174</u>  | <u>5,692</u>  |
| Total                    | <u>12,861</u> | <u>15,319</u> |

- (1) Corresponden principalmente a saldos con proveedores varios utilizados en el proceso de producción de cemento.

**14. IMPUESTOS**

**a) 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 no se hubiere declarado el impuesto en forma completa.

Los años del 2016 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

**b) Impuesto a la renta**

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

|                                        | <u>2019</u>  | <u>2018</u>   |
|----------------------------------------|--------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente (1)      | 9,568        | 11,860        |
| Impuesto a la renta diferido (2)       | (697)        | (562)         |
| Impuesto a la renta de años anteriores | <u>2</u>     | <u>1,085</u>  |
|                                        | <u>8,873</u> | <u>12,383</u> |

- (1) Ver literal e.

- (2) Ver literal f.

**c) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de

**UNACEM ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía, basada en: i) los resultados del anexo de precios de transferencia del 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado para las transacciones del 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El anexo final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

**d) Impuestos por recuperar y por pagar**

Composición:

|                                                 | <u>2019</u>  | <u>2018</u>  |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Por recuperar:</u>                           |              |              |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA | <u>128</u>   | <u>138</u>   |
| <u>Por pagar:</u>                               |              |              |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA                | 1,119        | 1,128        |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta | <u>491</u>   | <u>581</u>   |
|                                                 | <u>1,610</u> | <u>1,709</u> |

**e) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

|                                                                | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral | 42,970         | 54,201         |
| Participación laboral                                          | <u>(6,447)</u> | <u>(8,130)</u> |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta                         | 36,523         | 46,071         |
| Gastos no deducibles (1)                                       | 3,365          | 3,185          |
| Ingresos exentos (2)                                           | (523)          | (998)          |
| Otras partidas (3)                                             | <u>(1,095)</u> | <u>(819)</u>   |
| Base Imponible                                                 | 38,270         | 47,439         |
| Tasa impositiva                                                | <u>25%</u>     | <u>25%</u>     |
| Impuesto a la renta corriente:                                 | <u>9,568</u>   | <u>11,860</u>  |
| (-) Retenciones efectuadas durante el año                      | (1,575)        | (1,750)        |
| (-) Crédito tributario de ISD                                  | <u>(337)</u>   | <u>(635)</u>   |
| Impuesto a la renta por pagar                                  | <u>7,656</u>   | <u>9,475</u>   |

**UNACEM ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: (i) gasto no deducible en revalúo de la propiedad, planta y equipo realizado como parte de la adopción de NIIF 1; y, (ii) el incremento de la provisión de jubilación patronal y desahucio, incluyendo el costo financiero.
- (2) Corresponden principalmente a ingresos exentos por dividendos percibidos de su subsidiaria de Canteras y Voladuras Cantyvol S.A. y la venta de un bien inmueble.
- (3) Corresponde principalmente a incentivos económicos de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

**f) Impuesto a la renta diferido –**

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

|                                                   | Pasivos                            |                            | Activos                         |                | Total |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------|-------|
|                                                   | Propiedades, plantas y equipos (1) | Préstamos costo amortizado | Jubilación patronal y desahucio | Derecho de Uso |       |
| Al 1 de enero del 2018                            | 7,135                              | 48                         | -                               | -              | 7,183 |
| Movimiento contra resultados del año              | (403)                              | (23)                       | (136)                           | -              | (562) |
| Al 31 de diciembre del 2018                       | 6,732                              | 25                         | (136)                           | -              | 6,621 |
| Movimiento contra otros resultados integrales (1) | -                                  | -                          | (53)                            | -              | (54)  |
| Movimiento contra resultados del año              | (571)                              | 18                         | (143)                           | (1)            | (697) |
| Al 31 de diciembre del 2019                       | 6,161                              | 43                         | (332)                           | (1)            | 5,870 |

- (1) Corresponde al gasto de depreciación de los reavalúos de Propiedades, planta y equipos que la Compañía efectuó por adopción de las NIIF.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**g) Tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

|                                                                                           | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad del año antes de Impuesto a la renta                                             | <u>36,523</u> | <u>46,071</u> |
| Impuesto a la renta - tasa nominal - 25%                                                  | 9,131         | 11,518        |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal |               |               |
| Más - gastos no deducibles                                                                | 841           | 2,159         |
| Menos - Ingresos exentos y otras partidas                                                 | (405)         | (1,842)       |
| Más - Impuesto a la renta diferido                                                        | (697)         | (562)         |
| Más - Impuesto a la renta de años anteriores                                              | <u>2</u>      | <u>1,085</u>  |
| Gasto de Impuesto a la renta                                                              | <u>8,873</u>  | <u>12,358</u> |
| Tasa efectiva                                                                             | <u>24%</u>    | <u>27%</u>    |

**h) Otros asuntos – Reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base

**UNACEM ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía luego del análisis efectuado considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019.

**15. BENEFICIOS SOCIALES****a) Corrientes**

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

|                  | Participación laboral |           | Otros beneficios (2) |         | Total    |          |
|------------------|-----------------------|-----------|----------------------|---------|----------|----------|
|                  | 2019                  | 2018      | 2019                 | 2018    | 2019     | 2018     |
| Saldos al inicio | 7,135                 | 6,583     | 768                  | 764     | 7,903    | 7,347    |
| Incrementos      | 8,447 (1)             | 8,130 (1) | 3,154                | 3,124   | 9,601    | 11,254   |
| Pagos            | (8,125)               | (7,578)   | (3,006)              | (3,120) | (11,131) | (10,698) |
| Saldo al final   | 5,457                 | 7,135     | 916                  | 768     | 6,373    | 7,903    |

(1) Ver Nota 6.

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

**b) No corrientes**

Composición:

|                     | 2019         | 2018         |
|---------------------|--------------|--------------|
| Jubilación patronal | 4,208        | 3,714        |
| Desahucio           | 1,037        | 969          |
|                     | <u>5,245</u> | <u>4,683</u> |

**UNACEM ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

|                                                                         | Jubilación |       | Desahucio |      | Total |       |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|-------|-----------|------|-------|-------|
|                                                                         | 2019       | 2018  | 2019      | 2018 | 2019  | 2018  |
| Saldo al inicio                                                         | 3,714      | 3,248 | 969       | 856  | 4,683 | 4,104 |
| Costos por servicios corrientes                                         | 352        | 299   | 61        | 74   | 413   | 373   |
| Costo por intereses                                                     | 158        | 130   | 41        | 34   | 199   | 164   |
| (Ganancia) / pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros (1) | (33)       | 144   | 6         | (11) | (27)  | 133   |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)   | 134        | (55)  | (10)      | 41   | 124   | (14)  |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)                   | (19)       | (12)  | (9)       | -    | (28)  | (12)  |
| Beneficios pagados                                                      | (98)       | (40)  | (21)      | (25) | (119) | (65)  |
| Saldo final                                                             | 4,208      | 3,714 | 1,037     | 969  | 5,245 | 4,683 |

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

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

|                                 | Jubilación |      | Desahucio |      | Total |      |
|---------------------------------|------------|------|-----------|------|-------|------|
|                                 | 2019       | 2018 | 2019      | 2018 | 2019  | 2018 |
| Costos por servicios corrientes | 352        | 299  | 61        | 74   | 413   | 373  |
| Costo por intereses             | 158        | 130  | 41        | 34   | 199   | 164  |
| Al 31 de diciembre              | 510        | 429  | 102       | 108  | 612   | 537  |

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

|                                                | 2019         | 2018         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                              | 4.21%        | 4.43%        |
| Futuro incremento salarial                     | 1.50%        | 1.50%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1)             | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tabla de rotación                              | 4.84%        | 9.34%        |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años      | 25 años      |

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

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

## UNACEM ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

|                                                | Jubilación<br>patronal | Desahucio |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------|
| <b>Tasa de descuento</b>                       |                        |           |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)       | (75,063)               | (15,907)  |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -2%                    | -2%       |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)       | 80,469                 | 17,014    |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 2%                     | 2%        |
| <b>Tasa de incremento salarial</b>             |                        |           |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)       | 82,274                 | 17,825    |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | 2%                     | 2%        |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)       | (77,364)               | (16,823)  |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | -2%                    | -2%       |
| <b>Rotación</b>                                |                        |           |
| Variación OBD (Rotación +5%)                   | (58,799)               | 18,090    |
| Impacto % en el OBD (Rotación +5%)             | -1%                    | 2%        |
| Variación OBD (Rotación -5%)                   | 61,593                 | (17,087)  |
| Impacto % en el OBD (Rotación -5%)             | 1%                     | -2%       |

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

### a) Composición:

|                                      | 2019          | 2018          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Préstamos bancarios sin garantía (1) | -             | 3,500         |
| Préstamos bancarios con garantía (2) | 16,081        | 12,868        |
| Otros                                | 149           | 3             |
| <b>Total</b>                         | <b>16,230</b> | <b>16,371</b> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, correspondían a créditos a corto plazo obtenido en instituciones financieras locales, tomados para capital de trabajo a una tasa promedio anual del 7.25%.
- (2) Corresponde a créditos mantenidos para capital de inversiones que se clasifican de la siguiente manera: (i) préstamo con vencimiento a 6 años a partir de la fecha de origen con un año de gracia, el cual incluye pagos trimestrales y una tasa de interés fija del 5,15%, y (ii) préstamos con vencimiento entre 5 y 7 años a partir de su fecha de origen, que incluyen pagos semestrales y un interés anual del 6.59%. Como contraprestación al primer préstamo el ratio de deuda financiera versus el EBITDA medido al último día de cualquier período de cuatro trimestres consecutivos no debe ser mayor que 3.75; y, como contraprestación al segundo, la Compañía se compromete a mantener un ratio de deuda – capital (patrimonio neto en relación a la deuda financiera) mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, este ratio fue 5.81 y 6.13, respectivamente.

Adicionalmente, como garantía para el segundo préstamo garantizado, en marzo del 2014, la Compañía suscribió un Fideicomiso Mercantil en Garantía a favor de Banco Internacional que incluye la asignación de ciertas maquinarias y equipos a favor del fideicomiso por un valor de realización de US\$28 millones que garantizan las obligaciones con dicha institución financiera. Como parte de la constitución del Fideicomiso, el fideicomitente entregó en comodato estos 11 activos a la Compañía;

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

ya que la misma utiliza estos activos en su actividad regular y se consumirá la totalidad de la vida útil de dichos activos, los mismo se encuentran registrados en los estados financieros de la Compañía.

**b) Clasificación:**

|             | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|-------------|---------------|---------------|
| Corto plazo | 5,780         | 8,074         |
| Largo plazo | <u>10,450</u> | <u>8,297</u>  |
| Total       | <u>16,230</u> | <u>16,371</u> |

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

| <u>Años</u> | <u>2019</u>   | <u>2018</u>  |
|-------------|---------------|--------------|
| 2020        | -             | 2,974        |
| 2021        | 3,491         | 3,143        |
| 2022        | 1,871         | 739          |
| 2023        | 2,331         | 802          |
| 2024        | <u>2,757</u>  | <u>639</u>   |
|             | <u>10,450</u> | <u>8,297</u> |

**UNACEM ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

|                                                 | <u>2019</u>  | <u>2018</u>   |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <u>Ventas de propiedades, planta y equipo</u>   |              |               |
| Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)            | -            | 300           |
| <u>Ventas de bienes y servicios</u>             |              |               |
| Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)            | 897          | 958           |
| Unión de Concreteras UNICON UCUE Cía. Ltda.     | 6,539        | 6,718         |
|                                                 | <u>7,436</u> | <u>7,676</u>  |
| <u>Compras de bienes y servicios</u>            |              |               |
| Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)            | 6,901        | 7,618         |
| Unión de Concreteras UNICON UCUE Cía. Ltda.     | 123          | 36            |
| Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú   | 1,195        | 3,733         |
| ARLP Tecnología Industrial S.A.                 | 702          | 205           |
|                                                 | <u>8,921</u> | <u>11,592</u> |
| <u>Contrato de servicios</u>                    |              |               |
| Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú   | 627          | 699           |
| <u>Contrato de propiedad intelectual (1)</u>    |              |               |
| Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú   | 3,136        | 3,495         |
| <u>Contrato de licencia de uso de marca (1)</u> |              |               |
| Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú   | 1,882        | 2,097         |

(1) Ver Nota 21.

**UNACEM ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Los saldos de Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

| <u>Compañía</u>                             | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u>  | <u>2019</u>   | <u>2018</u>   |
|---------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>           |                 |                     |               |               |
| Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)        | Subsidiaria     | Ventas de productos | 80            | 77            |
| Unión Concreteras UNICON                    | Relacionada     | Ventas de productos | 1,960         | 1,412         |
|                                             |                 |                     | <u>2,040</u>  | <u>1,489</u>  |
| <b><u>Cuentas por pagar:</u></b>            |                 |                     |               |               |
| Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)        | Subsidiaria     | Compras de bienes   | 1,962         | 2,521         |
| Unión Andina de Cementos S.A.A. - Perú      | Accionista      | Servicios           | 1,227         | 1,440         |
| Unión Andina de Cementos S.A.A. - Perú      | Accionista      | Dividendos          | 54,700        | 44,885        |
| Unión de Concreteras UNICON UCUE Cía. Ltda. | Relacionada     | Compras de bienes   | -             | 40            |
| ARLP Tecnología Industrial S.A.             | Relacionada     | Servicios           | 21            | -             |
| Otros                                       | Accionista      | Dividendos          | 224           | 332           |
|                                             |                 |                     | <u>58,134</u> | <u>49,218</u> |

**Remuneración del personal clave de la Gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por los ejecutivos, administradores y otros miembros clave de la gerencia. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas. Los costos por remuneraciones del personal clave se presentan a continuación:

|                                                           | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo) | <u>528</u>  | <u>494</u>  |

**18. GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

|                          | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Gastos financieros (1)   | (634)          | (1,070)        |
| Otros gastos financieros | (494)          | (466)          |
|                          | <u>(1,128)</u> | <u>(1,536)</u> |

- (1) Corresponde principalmente a los intereses generados por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco Internacional. Ver Nota 16.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**19. CAPITAL**

El capital de la Compañía está conformado por 42,930,108 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$0.04 cada una. La estructura del capital emitido al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es la siguiente:

| <u>Accionista</u>         | <u>Número acciones</u> | <u>Participación accionaria</u> | <u>Capital emitido</u> |
|---------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Inversiones Imbabura S.A. | 42,455,161             | 98.89%                          | 1,698                  |
| Otros minoritarios        | 474,947                | 1.110%                          | 19                     |
|                           | <u>42,930,108</u>      | <u>100%</u>                     | <u>1,717</u>           |

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**a) Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal de la Compañía constituye el 50% del capital emitido.

**b) Resultados acumulados**

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

**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 US\$24,199 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (adopción NIIF 1) 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.

**UNACEM ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

---

**d) Provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF” -**

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF (US\$40,832). El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**21. CONTRATOS SUSCRITOS**

Los principales contratos suscritos al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

- (a) El 30 de noviembre del 2014, la Compañía y su accionista final Unión Andina de Cementos S.A.A. firmaron un acuerdo relacionado a la licencia del uso de marca. Este contrato, de carácter indefinido, establece que la Compañía acepta en un derecho limitado, no exclusivo, no licenciable y sujeto a regalías, el uso de las marcas, nombres y lemas comerciables de UNACEM. El valor de la regalía anual representa el 1.5% de la facturación neta de cemento.

Posteriormente, el 2 de diciembre del 2014, las partes firmaron un contrato de licencia de derechos de propiedad intelectual, el cual establece que la Compañía acepta el uso de derechos de propiedad intelectual del grupo UNACEM. Este acuerdo establece una regalía del 2.5% de la facturación neta de venta de cemento.

Ninguno de estos acuerdos presentó cambios relevantes en el 2019 y 2018.

- (b) Anualmente la Compañía y su subsidiaria Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) firman un contrato de abastecimiento de caliza en consignación con el objeto de la Compañía pueda producir y comercializar cemento. Mensualmente y durante el 2019, CANTYVOL debe proveer aproximadamente 1,023,170 toneladas métricas (con un rango de error del 5%) de caliza triturada. Este contrato se ha implementado de manera regular durante el 2019 y 2018.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se produjeron otros eventos que los mencionados en notas a los estados financieros separados y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación adicional.

\* \* \* \*