



**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 moledores 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

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

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.

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.

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

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



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

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.

**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.

**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

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

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 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.

**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 -

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

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

El costo de los inventarios 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

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

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 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 aquél que requiere de un tiempo

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

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.

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

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

a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

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.

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

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.

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.

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

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.

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.

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

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 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

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

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 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,

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

- 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. **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.

**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 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 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.



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

(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.

**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.

**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:

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

	<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%

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
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
Total activos financieros	<u>14,692</u>	<u>26</u>	<u>12,880</u>	<u>27</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	5,780	10,450	8,074	8,297
Cuentas por pagar a proveedores	12,861	-	15,319	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	58,134	-	49,218	-
Total pasivos financieros	<u>76,775</u>	<u>10,450</u>	<u>72,611</u>	<u>8,297</u>

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



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

obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado, por lo cual su valor razonable se aproxima a su valor en libros.

**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>administrativos y</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>

**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 - / AA
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.

**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.

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

2019 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
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 -

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
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:

	2019	2018
Saldo inicial	120	158
Adiciones	14	-
Recuperaciones	-	(31)
Usos	(3)	(7)
Saldo final	131	120

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.

**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><u>20,966</u></u>	<u><u>21,881</u></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><u>140,036</u></u>	<u><u>155,526</u></u>

**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.

**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:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipos de laboratorio</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos livianos</u>	<u>Arrendamiento financiero</u>	<u>Activos en construcción</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018											
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	<u>618</u>	<u>41,405</u>	<u>122,994</u>	<u>1,988</u>	<u>2,090</u>	<u>385</u>	<u>61</u>	<u>308</u>	<u>22</u>	<u>869</u>	<u>170,740</u>
Movimiento a diciembre 2018											
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	<u>577</u>	<u>39,744</u>	<u>117,359</u>	<u>1,908</u>	<u>2,243</u>	<u>228</u>	<u>101</u>	<u>193</u>	<u>-</u>	<u>11,397</u>	<u>173,750</u>
Al 31 de diciembre del 2018											
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	<u>577</u>	<u>39,744</u>	<u>117,359</u>	<u>1,908</u>	<u>2,243</u>	<u>228</u>	<u>101</u>	<u>193</u>	<u>-</u>	<u>11,397</u>	<u>173,750</u>
Movimiento a diciembre 2019											
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,849	8,849
Bajas	-	-	(1,630)	(188)	(173)	(161)	(304)	(323)	-	(2,309)	(5,088)
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	-	-
Reclasificaciones costo	-	-	-	-	-	-	-	79	(79)	-	-
Transferencias	760	77	2,178	444	30	85	-	263	-	(3,837)	-
Valor en libros a 31 de diciembre de 2019	<u>1,337</u>	<u>37,836</u>	<u>111,795</u>	<u>2,108</u>	<u>2,092</u>	<u>127</u>	<u>80</u>	<u>352</u>	<u>-</u>	<u>14,100</u>	<u>169,827</u>
Al 31 de diciembre del 2019											
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	<u>1,337</u>	<u>37,836</u>	<u>111,795</u>	<u>2,108</u>	<u>2,092</u>	<u>127</u>	<u>80</u>	<u>352</u>	<u>-</u>	<u>14,100</u>	<u>169,827</u>

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



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO 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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO 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	128	138
<u>Por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,119	1,128
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	491	581
	<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	(6,447)	(8,130)
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)	(1,095)	(819)
Base Imponible	38,270	47,439
Tasa impositiva	25%	25%
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	(337)	(635)
Impuesto a la renta por pagar	<u>7,656</u>	<u>9,475</u>



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO 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.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO 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	36,523	46,071
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	2	1,085
Gasto de Impuesto a la renta	8,873	12,358
Tasa efectiva	24%	27%

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- 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 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	6,447 (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:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- (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:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
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%
Tasa de incremento salarial		
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%
Rotación		
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:

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

- (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



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

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; 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><u>16,230</u></u>	<u><u>16,371</u></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><u>10,450</u></u>	<u><u>8,297</u></u>



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO 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)	<u>-</u>	<u>300</u>
<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	<u>627</u>	<u>699</u>
<u>Contrato de propiedad intelectual (1)</u>		
Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú	<u>3,136</u>	<u>3,495</u>
<u>Contrato de licencia de uso de marca (1)</u>		
Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú	<u>1,882</u>	<u>2,097</u>

(1) Ver Nota 21.



ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO 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>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
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>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
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	<u>(494)</u>	<u>(466)</u>
	<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.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO 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.



ECUADOR
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO 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.

Elaborado por:



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



Marjela Moreno
Contador General

3. INFORMACIÓN GENERAL

3.1. Conformación del Grupo -

UNACEM Ecuador S.A. y subsidiaria (en adelante “el Grupo”) está conformado por compañías domiciliadas en Ecuador y su objeto principal es producción de cemento se encuentra ubicada en Otavalo, provincia de Imbabura. Sus principales productos en la industria cementera son Cementos Selva Alegre y Campeón.

La subsidiaria incorporada en estos estados financieros consolidados es Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL), entidad que fue constituida en Ecuador en enero de 1997. Su principal actividad económica está relacionada con la extracción minera, propia de la industria del cemento. Esta compañía explota caliza, arcilla y puzolana para la venta en su totalidad, a su principal accionista, UNACEM Ecuador S.A.

UNACEM Ecuador S.A. tiene el control de Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) con una participación accionaria del 99.99%.

3.2. Constitución y operaciones -

En el 2019, los principales proyectos en los que estuvo involucrado el Grupo 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 involucrado el Grupo 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. y su subsidiaria 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.

3.3. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

con la autorización del Gerente General del Grupo 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.



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

3.4. 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.

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 del Grupo 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 el Grupo responderá a la demanda incremental de mercado con eficiencia e innovación en sus propios productos y servicios.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

2.7. Bases de preparación de estados financieros consolidados -

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptados en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 del Grupo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados



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

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

2.8. 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 del Grupo, 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.

2.9. 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.

El Grupo tuvo que cambiar sus políticas contables, para la adopción de la Norma NIIF 16, esto se revela en la nota 2.15. 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 el Grupo no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos 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

El Grupo 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 consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.



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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

2.10. Transacciones en moneda extranjera -

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros del Grupo 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 del Grupo. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías 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 del pago de tales 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.

2.11. 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.

2.12. Activos financieros -

Clasificación

El Grupo 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.



ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 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 del Grupo a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo 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 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 del Grupo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Grupo 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 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no



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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

corrientes. Los activos financieros a costo amortizado del Grupo 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 consolidado 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 el Grupo se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar clientes y a compañías relacionadas el Grupo 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.

El Grupo 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.

2.13. 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



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. El Grupo determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Grupo 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 consolidado 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 el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores y relacionadas

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 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.

2.14. Inventarios

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



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

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 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 del Grupo, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización.

2.9. Inversiones en asociada

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

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo 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 del Grupo 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 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 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 el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.



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

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 del Grupo 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 consolidados.

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

El Grupo mantiene en sus estados financieros consolidados “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, plantas y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél 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.

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, el Grupo registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso del Grupo, 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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

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 el Grupo, 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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo 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 del Grupo.

2.15. ArrendamientosActividades de arrendamiento:

El Grupo mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<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 del Grupo	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 el Grupo. 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



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

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 el Grupo, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que el Grupo 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 el Grupo 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 generalmente 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 consolidado 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.

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 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



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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

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, el Grupo 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 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.

2.17. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) el Grupo 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. Provisión para remediación ambiental

El Grupo realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para el plan de manejo ambiental, que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

remediación exigidos por ley. En el caso de esta provisión, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de remediación. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en la provisión registrada para estos costos. La provisión para costos de remediación ambiental se revisa anualmente con un estudio realizado por un experto independiente el cual se actualiza cada 3 años. Anualmente la Administración del Grupo verifica que las proyecciones realizadas mantengan concordancia con los costos reales incurridos.

2.19. Beneficios a empleados

(c) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- (v) 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 o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (vi) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (vii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (viii) Otros beneficios: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(d) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

El Grupo 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 al mismo Grupo o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, el Grupo mantiene un plan adicional de beneficios.

El Grupo 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 beneficios



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

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. y su subsidiaria.

2.20. 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 son aprobados.

2.21. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones del Grupo. 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.

El Grupo reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia el Grupo 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. El Grupo 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; estos se reconocen cuando el Grupo 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 el Grupo 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 que dicha situación el reconocimiento del ingreso se da en la zona de despacho de la planta del Grupo en Otavalo.



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Pasivos por contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Grupo 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.

2.22. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.3, el Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo 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.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
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	1,159
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	82
(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	(671)
Mas/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento distinto por opciones de extensión y terminación	0
Mas/(menos): ajustes como resultado de cambios en el índice o tasa que afectan pagos variables	<u>(315)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>82</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	19
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>63</u>
	<u>82</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 consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por el Grupo 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 del Grupo 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: El Grupo 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 Nota 2.6 proporciona más detalle. El Grupo reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Vidas útiles y valores residuales de propiedades, plantas 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: El Grupo 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 del Grupo, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisiones de remediación ambiental: se evalúa en base estudios practicados por peritos externos según se describe en la Nota 2.18.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(b) 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.



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



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

4) 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.

5) Riesgo de precios

El Grupo 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.

6) 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 del Grupo 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 del Grupo es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en cuentas remuneradas que devenguen tasas de interés fijas.

c) 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. El Grupo 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.

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



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

d) 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, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros del Grupo 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	5,806	10,520
Cuentas por pagar a proveedores	13,947	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	56,173	-
<u>2018</u>		
Obligaciones financieras	8,074	8,297
Cuentas por pagar a proveedores	16,620	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	46,697	-

4.2. Administración de riesgo de capital

Los objetivos del Grupo 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.

El Grupo 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	16,326	16,371
Cuentas por pagar a proveedores	13,947	16,620
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	56,173	46,697
	<u>86,446</u>	<u>79,688</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,513)</u>	<u>(2,569)</u>
Deuda neta	80,933	77,119
Total patrimonio	<u>94,885</u>	<u>101,074</u>
Total patrimonio	175,818	178,193
Ratio de apalancamiento	46%	43%



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

La estrategia del Grupo 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 del Grupo 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
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,513	-	2,569	-
Cuentas por cobrar comerciales	6,425	-	8,388	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,960	-	1,412	-
Otras cuentas por cobrar	898	26	508	27
Total activos financieros	14,796	26	12,877	27
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	5,806	10,520	8,074	8,297
Cuentas por pagar a proveedores	13,947	-	16,620	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	56,173	-	46,697	-
Total pasivos financieros	75,926	10,520	71,391	8,297

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.



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
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>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	27,647	-	27,647
Gastos de personal	6,056	2,916	8,972
Participación laboral	4,864	1,694	6,558
Fletes	13,550	3	13,553
Costo por restauración ambiental	72	-	72
Combustible	16,536	6	16,542
Bonos	597	429	1,026
Gastos por publicidad	-	617	617
Regalías	-	5,645	5,645
Depreciación	9,269	269	9,538
Amortización	187	52	239
Seguros	1,075	52	1,127
Mantenimiento y reparaciones	1,872	446	2,318
Arrendamiento	409	89	498
Honorarios profesionales	416	1,409	1,825
Servicios básicos	1,200	69	1,269
Otros impuestos y contribuciones	1,264	312	1,576
Otros costos y gastos	1,757	789	2,546
	<u>86,771</u>	<u>14,797</u>	<u>101,568</u>



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

2018

Costo de productos vendidos	28,298	-	28,298
Gastos de personal	5,889	2,734	8,623
Participación laboral	6,169	2,095	8,264
Fletes	14,486	2	14,488
Costo de restauración ambiental	33	-	33
Combustible	18,927	5	18,932
Bonos	531	391	922
Gastos por publicidad	-	382	382
Regalías	-	6,290	6,290
Depreciación	9,206	264	9,470
Amortización	187	52	239
Seguros	1,025	67	1,092
Mantenimiento y reparaciones	1,889	534	2,423
Arrendamiento	389	113	502
Honorarios profesionales	338	1,165	1,503
Servicios básicos	1,001	90	1,091
Otros impuestos y contribuciones	1,340	360	1,700
Otros costos y gastos	2,048	1,023	3,071
	<u>91,756</u>	<u>15,567</u>	<u>107,323</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	8	8
Bancos (1)	3,910	1,418
Inversiones temporales (2)	1,595	1,143
Total	<u>5,513</u>	<u>2,569</u>

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

Entidad financiera	Calificación (*)	
	2019	2018
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco del Pichincha C.A.	AAA - / AAA -	AAA / AAA
Banco Internacional S.A.	AAA - / AAA	AAA - / AA
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.



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- (4) 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

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes comerciales	6,556	8,508
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(131)</u>	<u>(120)</u>
	<u>6,425</u>	<u>8,388</u>

La Administración del Grupo considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
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	8,303
<u>Vencidas</u>		
61 y 120 días	-	85
121 y 360 días	68	-
Más 360 días	80	120
	<u>6,556</u>	<u>8,508</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	8,346
Grupo 3	149	120
	<u>6,556</u>	<u>8,508</u>

El Grupo 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 el Grupo en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer las ratios de pérdidas crediticias el Grupo estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichas ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con el Grupo.

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



ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
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</u>	<u>Más de 180</u>	<u>Total</u>
			<u>días</u>	<u>180 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</u>	<u>Más de 180</u>	<u>Total</u>
			<u>días</u>	<u>180 días</u>	<u>días</u>	
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	100%	
Cuentas por cobrar clientes	8,220	168	-	-	120	8,508
	-	-	-	-	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	131	120

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 del Grupo, 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.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
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 terminados	61	82
Productos en proceso (1)	5,160	5,760
Materia prima (2)	2,547	1,673
Combustibles y lubricantes	4,558	3,543
Repuestos, materiales y lubricantes (3)	9,258	11,272
Inventarios en tránsito	<u>266</u>	<u>395</u>
	21,850	22,725
Menos - Provisión de obsolescencia de inventarios	<u>(371)</u>	<u>(371)</u>
	<u>21,479</u>	<u>22,354</u>

- (4) Corresponde principalmente a inventarios de clinker y cemento en proceso.
- (5) Comprende principalmente materia prima como arcilla, puzolana, yeso y calizas.
- (6) 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)
Otros menores	<u>503</u>	<u>589</u>
	<u>139,164</u>	<u>154,600</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

11. 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	Arrendamiento financiero	Activos en construcción	Total
Al 1 de enero del 2018											
Costo histórico	1,384	58,280	185,423	4,180	3,077	2,331	580	615	492	1,045	257,407
Depreciación acumulada	-	(16,446)	(62,163)	(2,123)	(987)	(1,946)	(511)	(307)	(470)	-	(84,953)
Valor en libros	1,384	41,834	123,260	2,057	2,090	385	69	308	22	1,045	172,454
Movimiento a diciembre 2018											
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,170	13,170
Bajas	-	-	(152)	-	(5)	(925)	(3)	(97)	(130)	-	(1,312)
Depreciación	-	(2,020)	(6,717)	(218)	(169)	(208)	(21)	(95)	(22)	-	(9,470)
Reclasf. Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	(282)	282	-	-
Baja (depreciación acumulada)	-	-	51	-	5	916	3	344	(152)	-	1,167
Reclasificación Costo	(487)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(487)
Transferencias	171	338	1,205	124	322	68	60	80	-	(2,368)	-
Valor en libros	1,068	40,152	117,647	1,963	2,243	236	108	258	-	11,847	175,522
Al 31 de diciembre del 2018											
Costo histórico	1,068	58,618	186,476	4,304	3,394	1,474	637	598	362	11,847	268,778
Depreciación acumulada	-	(18,466)	(68,829)	(2,341)	(1,151)	(1,238)	(529)	(340)	(362)	-	(93,256)
Valor en libros	1,068	40,152	117,647	1,963	2,243	236	108	258	-	11,847	175,522
Movimiento a diciembre 2019											
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,971	8,971
Bajas	-	-	(1,630)	(188)	(173)	(162)	(303)	(323)	-	(2,309)	(5,088)
Depreciación	-	(2,026)	(6,730)	(235)	(182)	(190)	(21)	(108)	-	-	(9,492)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	593	173	173	162	303	311	-	-	1,715
Reclasf. Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	(362)	362	-	-
Reclasificaciones Costo	522	-	-	-	-	-	-	362	(362)	(522)	-
Transferencias	691	115	2,182	483	30	92	6	263	-	(3,862)	-
Valor en libros	2,281	38,241	112,062	2,196	2,091	138	93	401	-	14,125	171,628
Al 31 de diciembre del 2019											
Costo histórico	2,281	58,733	187,028	4,599	3,251	1,404	340	900	-	14,125	272,661
Depreciación acumulada	-	(20,492)	(74,966)	(2,403)	(1,160)	(1,266)	(247)	(499)	-	-	(101,033)
Valor en libros	2,281	38,241	112,062	2,196	2,091	138	93	401	-	14,125	171,628

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



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

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	10,773	10,928
Proveedores del exterior	<u>3,174</u>	<u>5,692</u>
Total	<u>13,947</u>	<u>16,620</u>

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

13. IMPUESTOS

i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del Impuesto a la renta del Grupo 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.

j) 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)	9,722	12,032
Impuesto a la renta diferido (2)	(677)	(541)
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>2</u>	<u>1,110</u>
	<u>9,047</u>	<u>12,601</u>

- (3) Ver literal e.

- (4) Ver literal f.

k) 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

**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.

l) Impuestos por recuperar y por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por recuperar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	152	145
<u>Por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,171	1,164
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	503	598
	<u>1,674</u>	<u>1,762</u>

m) 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	43,115	54,048
Participación laboral	(6,556)	(8,264)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	36,559	45,784
Gastos no deducibles (1)	3,571	3,442
Otras partidas (2)	(1,244)	(1,098)
Base Imponible sin reinversión	38,886	48,128
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente:	9,722	12,032
(-) Retenciones efectuadas durante el año	(1,644)	(1,828)
(-) Crédito tributario de ISD	(337)	(635)
Impuesto a la renta por pagar	<u>7,741</u>	<u>9,569</u>

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- (4) 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.
- (5) Corresponde principalmente a incentivos económicos de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

n) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Pasivos		Activos			Total
	Propiedades, plantas y equipos (1)	Préstamos costo amortizado	Jubilación patronal y desahucio	Remediación ambiental	Derecho de Uso	
Al 1 de enero del 2018	7,128	49	(193)	-	-	6,984
Movimiento contra resultados del año	(399)	(23)	21	(140)	-	(541)
Al 31 de diciembre del 2018	6,729	26	(172)	(140)	-	6,443
Movimiento contra otros resultados integrales	-	-	(52)	-	-	(52)
Movimiento contra resultados del año	(558)	18	(145)	9	(1)	(677)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>6,171</u>	<u>44</u>	<u>(369)</u>	<u>(131)</u>	<u>(1)</u>	<u>5,714</u>

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

o) 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>36,559</u>	<u>45,784</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal - 25%	<u>9,140</u>	<u>11,446</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	893	861
Menos - Otras partidas	(311)	(275)
Más - impuesto a la renta diferido	(677)	(541)
Más - impuesto a la renta de años anteriores	<u>2</u>	<u>1,110</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>9,047</u>	<u>12,601</u>
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>28%</u>

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

p) 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 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.

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

La Administración del Grupo considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019.

14. BENEFICIOS SOCIALES
c) 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	7,249	6,739	831	846	8,080	7,585
Incrementos	6,558 (1)	8,264 (1)	3282	3124	9,840	11,388
Pagos	(8,261)	(7,754)	(3,130)	(3,139)	(11,391)	(10,893)
Saldo al final	<u>5,546</u>	<u>7,249</u>	<u>983</u>	<u>831</u>	<u>6,529</u>	<u>8,080</u>

(3) Ver Nota 6.

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

d) No corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	4,268	3,762
Desahucio	1,054	988
	<u>5,322</u>	<u>4,750</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	3,762	3,288	988	875	4,750	4,163
Costos por servicios corrientes	361	308	64	77	425	385
Costo por intereses	159	131	41	35	200	166
(Ganancia) / pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros (1)	(19)	(12)	5	-	(14)	(12)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)	(33)	144	(14)	(11)	(47)	133
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	134	(57)	(9)	37	125	(20)
Beneficios pagados (1)	(96)	(40)	(21)	(25)	(117)	(65)
Al 31 de diciembre	<u>4,268</u>	<u>3,762</u>	<u>1,054</u>	<u>988</u>	<u>5,322</u>	<u>4,750</u>



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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(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	361	308	64	77	425	385
Costo por intereses	159	131	41	35	200	166
Al 31 de diciembre	520	439	105	112	625	551

Las principales hipótesis actuariales usadas para la construcción de las provisiones en UNACEM Ecuador S.A. y su subsidiaria 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

(2) 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 de la Controladora, 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:

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
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%
Tasa de incremento salarial		
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%
Rotación		
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%

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

c) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios sin garantía (1)	-	3,500
Préstamos bancarios con garantía (2)	16,081	12,868
Otros	245	3
Total	<u>16,326</u>	<u>16,371</u>

- (3) 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%.
- (4) 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, el Grupo 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



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

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 al Grupo; 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 consolidados del Grupo.

d) Clasificación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo	5,806	8,074
Largo plazo	<u>10,520</u>	<u>8,297</u>
Total	<u>16,326</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	3,519	3,143
2022	1,889	739
2023	2,348	802
2024	<u>2,764</u>	<u>639</u>
	<u>10,520</u>	<u>8,297</u>

16. 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 el Grupo. El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas:



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas de bienes y servicios</u>		
Union de Concreteras UNICON UCUE Cia. Ltda.	<u>6,539</u>	<u>6,718</u>
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Union de Concreteras UNICON UCUE Cia. Ltda.	123	36
Unión Andina de Cementos UNACEM S.A. - Perú	1,195	3,733
ARPL Tecnología Industrial S.A.	<u>702</u>	<u>205</u>
	<u>2,020</u>	<u>3,974</u>
<u>Contrato de servicios</u>		
Union Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú	<u>627</u>	<u>699</u>
<u>Contrato de propiedad intelectual (1)</u>		
Union Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú	<u>3,136</u>	<u>3,495</u>
<u>Contrato de licencia de uso de marca (1)</u>		
Union Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú	<u>1,882</u>	<u>2,097</u>

(1) Ver Nota 20.



ECUADOR

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>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Unión Andina de Cementos S.A.A. - Perú	Accionista	Ventas de productos	-	-
Unión Concreteras UNICON	Relacionada	Ventas de productos	1,960	1,412
			<u>1,960</u>	<u>1,412</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Unión Andina de Cementos S.A.A. - Perú	Accionista	Servicios	1,228	1,440
Unión Andina de Cementos S.A.A. - Perú	Accionista	Dividendos	54,700	44,885
Unión Concreteras UNICON	Relacionada	Compras de bienes	-	40
Otros accionistas minoritarios	Accionista	Dividendos	224	332
ARPL Tecnología Industrial S.A.	Relacionada	Servicios	21	-
			<u>56,173</u>	<u>46,697</u>

Remuneración del personal clave de la Gerencia

La Administración del Grupo 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>537</u>	<u>503</u>

17. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos financieros (1)	(634)	(1,070)
Otros gastos financieros	(494)	(466)
Otros ingresos menores	<u>47</u>	<u>40</u>
	<u>(1,081)</u>	<u>(1,496)</u>

- (2) Corresponde principalmente a intereses generados por la obligación financiera mantenida con el Banco Internacional. Ver Nota 15.



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

18. CAPITAL

El capital del Grupo 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>

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

e) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo 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 del Grupo constituye el 50% del capital emitido.

f) 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.

g) 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 del Grupo.

h) Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"



ECUADOR

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

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF (US\$41,358). 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 del Grupo.

20. CONTRATO SUSCRITO

El principal contrato suscrito al 31 de diciembre de 2019, se detalla a continuación:

- (c) El 30 de noviembre del 2014, el Grupo 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 el Grupo acepta en un derecho limitado, no exclusivo, no licenciable y sujeto a regalías, el uso de las marcas, nombres y lemas comerciales 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 el Grupo 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

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

Elaborado por:



Mariza Moreno
Contador General