

Holcim Ecuador S. A.

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

HOLCIM ECUADOR S. A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 5
Estado de situación financiera separado	6
Estado de resultado integral separado	7
Estado de cambios en el patrimonio separado	8
Estado de flujos de efectivo separado	9
Notas a los estados financieros separado	10 - 42

Abreviaturas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

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

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

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Existencia y valuación de maquinarias y equipos

Debido a que la Compañía opera en la industria de cemento, lo cual requiere de maquinarias y equipos especializados de gran magnitud y alto costo, la existencia y la valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como de juicios significativos al momento de asignar las vidas útiles apropiadas para estos activos. Al 31 de diciembre de 2016, el valor en libros de estos activos asciende a US\$265 millones que representa el 41% del total de los activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la observación física y asignación de vidas útiles de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- Obtuvimos información relevante para evaluar la competencia, capacidad y objetividad del profesional independiente contratado por la Administración de la Compañía para realizar la observación física y evaluar el funcionamiento de gran parte de las maquinarias y equipos ubicados en las diferentes plantas.
- En base al listado de maquinarias y equipos debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de muestras, de las cuales corroboramos su existencia y estado de funcionamiento. Adicionalmente a las muestras seleccionadas e incluidas en el informe del profesional independiente, comparamos el resultado de nuestra observación física con lo indicado en este informe.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área de producción y obtuvimos información soporte sobre los niveles de productividad y tiempo estimado de uso de los activos seleccionados con el objetivo de evaluar la razonabilidad de las vidas útiles asignadas.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Ambiente de procesamiento informático

Debido al alto nivel de automatización de los procesos operativos de la Compañía, el volumen elevado de transacciones procesadas en las diversas aplicaciones utilizadas con fines de reporte financiero para la ejecución de dichos procesos, los controles sobre el ambiente de procesamiento informático son relevantes. Por esta razón, los controles generales de la computadora, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre los diferentes sistemas y aplicaciones y sus correspondientes controles automáticos dependen directamente de la eficacia de los controles implementados por la Administración de la Compañía; por lo tanto, consideramos estas situaciones como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Realizamos pruebas de diseño, implementación y de eficacia operativa de los controles generales de la computadora, la apropiada asignación de usuarios para los aplicativos considerados clave dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes sistemas y aplicaciones con fines de reporte financiero.
- En los aplicativos y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y bases de datos.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica en la Nota 9, Holcim Ecuador S. A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Otro asunto

Los estados financieros separados adjuntos de Holcim Ecuador S. A. correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre los referidos estados financieros el 26 de febrero del 2016.

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

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de

seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración y Directorio de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Debito a Oache.
Guayaquil, Febrero 24, 2017
SC-RNAE 019

Jimmy Marin D.
Jimmy Marin D.
Socio
Registro #30.628

HOLCIM ECUADOR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en miles U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		3,215	5,098
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	29,947	23,287
Cuentas por cobrar financieras	5	3,796	4,830
Inventarios	6	34,928	51,912
Gastos pagados por anticipado		1,434	1,885
Activos mantenidos para la venta	7	—	<u>9,000</u>
Total activos corrientes		<u>73,320</u>	<u>96,012</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	492,712	520,303
Inversiones en subsidiarias	9	53,694	53,684
Cuentas por cobrar financieras	5	15,155	13,453
Activos por impuestos diferidos	12.4	1,545	1,703
Otros activos	7	<u>9,664</u>	<u>734</u>
Total activos no corrientes		572,770	589,877
<hr/>			
TOTAL		<u>646,090</u>	<u>685,889</u>

Ver notas a los estados financieros separados

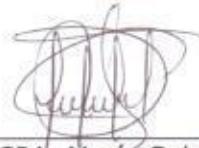


Jorge Baigorri
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	31/12/16	31/12/15
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	70,279	37,584
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	55,557	76,600
Pasivos por impuestos corrientes	12.1	21,818	23,934
Obligaciones acumuladas	13	25,595	21,686
Provisiones		<u>4,969</u>	<u>4,150</u>
Total pasivos corrientes		<u>178,218</u>	<u>163,954</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	112,239	118,786
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>7,707</u>	<u>5,544</u>
Total pasivos no corrientes		<u>119,946</u>	<u>124,330</u>
Total pasivo		<u>298,164</u>	<u>288,284</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	102,382	102,400
Reserva legal		51,203	51,203
Utilidades retenidas		<u>194,341</u>	<u>244,002</u>
Total patrimonio		<u>347,926</u>	<u>397,605</u>
TOTAL		<u>646,090</u>	<u>685,889</u>



Jorge Baigorri
Gerente General



CPA. María Salazar
Contadora General

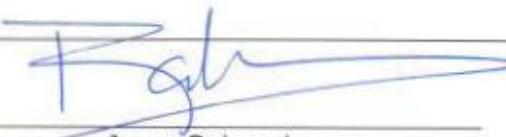
HOLCIM ECUADOR S. A.

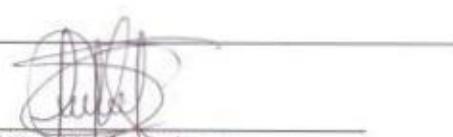
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	Año terminado	
		31/12/16	31/12/15
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Venta de bienes	17.2	403,282	437,196
Dividendos ganados	17.2	32,591	41,293
Servicios prestados	17.2	11,491	10,702
Ingresos financieros y otros		<u>2,627</u>	<u>2,674</u>
Total		449,991	491,865
COSTO DE VENTAS		(249,702)	(278,933)
MARGEN BRUTO		200,289	212,932
Gastos de administración y ventas	18	(24,763)	(25,028)
Participación a trabajadores	13	(18,988)	(19,264)
Otros gastos	18	(16,355)	(18,183)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		140,183	150,457
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		21,864	30,027
Diferido		<u>158</u>	<u>(229)</u>
Total		22,022	29,798
UTILIDAD DEL AÑO		118,161	120,659
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Pérdida actuarial		<u>(1,895)</u>	<u> </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		116,266	120,659
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares) (1)		5.77	5.89

Ver notas a los estados financieros separados

(1) Utilidad equivalente a una acción de valor nominal de U.S. 5 dólares


Jorge Baigorri
Gerente General


CPA. María Salazar
Contadora General

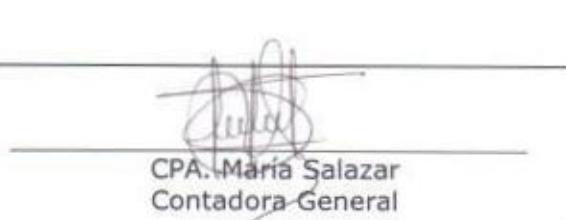
HOLCIM ECUADOR S. A.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	102,400	51,203	211,616	365,219
Dividendos declarados de años anteriores			(88,273)	(88,273)
Utilidad neta	—	—	<u>120,659</u>	<u>120,659</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	102,400	51,203	244,002	397,605
Distribución de dividendos, nota 16.3			(165,717)	(165,717)
Pérdida actuarial			(1,895)	(1,895)
Recompra de acciones	(18)		(210)	(228)
Utilidad neta	—	—	<u>118,161</u>	<u>118,161</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>102,382</u>	<u>51,203</u>	<u>194,341</u>	<u>347,926</u>

Ver notas a los estados financieros


Jorge Baigorri
Gerente General

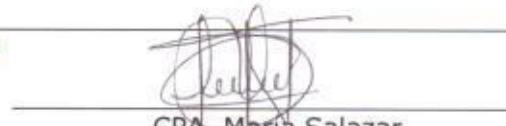

CPA. María Salazar
Contadora General

HOLCIM ECUADOR S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibidos de clientes y relacionadas	394,677	473,664
Pago a proveedores y empleados	(232,343)	(307,431)
Intereses pagados	(11,488)	
Intereses ganados	1,148	651
Impuesto a la renta	(25,286)	(15,787)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>126,708</u>	<u>151,097</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición y venta de propiedades, planta y equipos, neto	(12,420)	(44,469)
Cobros de cuentas por cobrar financieras	2,260	1,267
Dividendos recibidos	26,838	
Otros activos	71	
Inversión en subsidiaria	(10)	
Préstamos recibidos	—	<u>20,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>16,739</u>	<u>(23,202)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento de préstamos	111,000	
Pago de préstamos	(83,838)	(48,806)
Dividendos pagados	(172,492)	(78,998)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(145,330)</u>	<u>(127,804)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,883)	91
Saldo al inicio del año	<u>5,098</u>	<u>5,007</u>
Saldo al final del año	<u>3,215</u>	<u>5,098</u>
Transacción que no generó movimiento de efectivo		
Dividendos recibidos	<u>5,753</u>	<u>41,293</u>
Ver notas a los estados financieros separados		



Jorge Baigorri
Gerente General



CPA. María Salazar
Contadora General

HOLCIM ECUADOR S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Holcim Ecuador S. A. (La Compañía), está constituida en Ecuador y su actividad principal es la fabricación y producción de clinker, cemento y hormigones en general, y cualquier otro producto industrial relacionado con los anteriores. La comercialización de estos productos es realizada principalmente por su compañía relacionada Construmercado S. A. El domicilio principal de la Compañía es: Avenida Barcelona, Edificio El Caimán, Guayaquil - Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2016, el accionista principal de la Compañía es Holcim Investments (Spain) S.L., quien es propietaria del 92.25% de la participación accionaria. La controladora final de la Compañía es LafargeHolcim Ltd., entidad constituida en Suiza, la cual forma parte del grupo LafargeHolcim.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 983 y 931 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene inversiones en las siguientes Compañías subsidiarias constituidas en Ecuador:

<u>Compañías</u>	<u>Actividad</u>
Construmercado S. A.	Comercialización y distribución al por mayor de materiales de construcción y otros bienes.
Holcim Agregados S. A.	Explotación de graveras y canteras de arena
Ecotecno Ecología y Tecnología S. A.	Procesamiento de desechos
Agregados Loma Alta Lomalta S. A.	Explotación de minas y canteras.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los activos disponibles para la venta que son medidos al menor entre su importe en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

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

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

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

- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento de los

repuestos y materiales, la cual es determinada para el inventario que no haya rotado por más de un año, aplicando porcentajes de aprovisionamiento y en función de la posibilidad real de utilización en el mantenimiento de maquinarias y equipos.

2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del periodo de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Métodos de depreciación y vidas útiles - El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Clase de activos:</u>	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	10 – 35
Maquinarias y equipos	10 – 40
Equipos de transporte	5 – 10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 – 5

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

2.6.5 Deterioro del valor de propiedades, planta y equipos - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de propiedades, planta y equipos.

2.7 Inversiones en subsidiarias - Se miden al costo y los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirla.

Una subsidiaria es aquella entidad sobre la que Holcim Ecuador S. A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía

por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

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

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

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

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

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios

económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Al 31 de diciembre de 2016, provisiones incluyen principalmente valores a pagar por demanda de jubilados en contra de la Compañía por US\$3.6 millones, los cuales se espera que sean cancelados durante el primer trimestre del año 2017.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

- El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada período.

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

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

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

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

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

2.11.2 Prestación de servicios – Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en el que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos por prestación de servicios se generan con partes relacionadas.

2.11.3 Ingresos por dividendos e intereses – El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este cobro.

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

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

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

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

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

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

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

- 2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva** - Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) estimados a lo largo de la vida esperada del activo o pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.
- 2.15.2 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.15.3 Cuentas por cobrar comerciales, financieras y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar financieras; las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es máximo de 15 días con compañías relacionadas y 30 días con terceros dependiendo del volumen de transacciones.
- 2.15.4 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final del periodo sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

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

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

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

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

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

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

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.16.1 Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

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

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

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

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

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

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

La Administración de la Compañía no aplicó de forma retroactiva esta modificación debido a que consideró que la referida modificación no tuvo un efecto significativo en los estados financieros. El efecto de la mencionada aplicación es un incremento en US\$1.3 millones en el saldo inicial de los pasivos por beneficios definidos.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas, nota 21	15,673	6,922
Clientes	11,932	12,848
Provisión para cuentas incobrables	(449)	(418)
Funcionarios y empleados	2,101	2,712
Otros	<u>690</u>	<u>1,223</u>
 Total	 <u>29,947</u>	 <u>23,287</u>

Clientes - Representa valores pendientes de cobro principalmente a constructoras y hormigoneras por venta de cemento al granel, hormigón y piedra, las cuales tienen un vencimiento de 30 días promedio.

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Por vencer	9,033	9,408
Vencidos:		
De 1 a 30 días	1,307	1,394
De 31 a 90 días	420	495
De 91 a 180 días	391	1,025
Más de 180	<u>781</u>	<u>526</u>
 Total	 <u>11,932</u>	 <u>12,848</u>

5. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañía relacionada	11,326	11,119
Terceros	<u>7,625</u>	<u>7,164</u>
Total	<u>18,951</u>	<u>18,283</u>

Un detalle por deudor es como sigue:

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<i>Compañía relacionada:</i>				
Fideicomiso Mercantil San Eduardo, nota 21	(1)	898	10,428	1,968
<i>Terceros:</i>				
Maxiroca S.A.	(2)	349	2,686	326
Calizas Huayco S.A.	(3)	581	884	585
Jimenezcorp S.A.		321	859	
Municipio de Guayaquil				1,567
Otros		1,647	298	384
Total		<u>3,796</u>	<u>15,155</u>	<u>4,830</u>
				<u>13,453</u>

Representan saldos por cobrar por las siguientes transacciones:

- (1) Venta de terrenos y edificaciones efectuadas en el año 2009 por US\$16.3 millones, pagaderos en dividendos trimestrales a partir de enero de 2010 hasta enero de 2018 con interés a una tasa fija del 6% anual.
- (2) Venta de maquinaria y equipos de las plantas de producción de agregados Picoazá y Chorrillo. Los términos de negociación establecen el monto de la transacción por US\$4.3 millones pagaderos en dividendos semestrales a partir de diciembre de 2012 hasta diciembre de 2023, a una tasa de interés fija anual de 7%.
- (3) Venta de terrenos cuyos términos de negociación establecen el monto de la transacción por US\$4.8 millones pagaderos en dividendos mensuales a partir de noviembre de 2009 hasta octubre de 2019, a una tasa de interés fija anual de 6%.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Repuestos y mercancías en tránsito	23,417	27,149
Productos en proceso y terminados	10,826	17,945
Materias primas	5,664	8,044
Combustibles	<u>2,043</u>	<u>4,871</u>
Subtotal	<u>41,950</u>	<u>58,009</u>
Provisión por obsolescencia	<u>(7,022)</u>	<u>(6,097)</u>
Total	<u>34,928</u>	<u>51,912</u>

Al 31 de diciembre del 2016, repuestos y mercancías en tránsito representan principalmente inventario utilizado para el mantenimiento de maquinarias referentes al proceso producción.

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015, representó inversión en acciones en la Compañía Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA correspondiente al 99.99% de la participación en el patrimonio de esta entidad, las cuales están disponibles para la venta. Durante el año 2015, la Compañía celebró una carta de intención de compraventa y transferencia de acciones de la compañía Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA con un tercero, a través de la cual se estableció como precio por dichas acciones US\$9 millones pagaderos a 7 años con una tasa de interés anual del 7% y reconoció como parte de otros gastos en el año 2015 la pérdida de deterioro de valor de la inversión por US\$3 millones.

Durante el año 2016, surgieron circunstancias que no permitieron cerrar la negociación descrita en el párrafo anterior. Al respecto, la Administración de la Compañía se encuentra comprometida en la venta de esta inversión y ha iniciado de forma activa un plan para encontrar un comprador en firme; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no posee una propuesta de compra que proporcione una alta probabilidad de que la venta se realizará dentro del año 2017. En razón de lo comentado precedentemente, la Administración de la Compañía reclasificó este activo como no corriente y realizó el análisis de su valuación basado en la estimación de flujos futuros netos.

Las principales cifras de los estados financieros de Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA se detallan a continuación:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Activos	16,816	16,941
Pasivos	1,436	2,104
Patrimonio	15,380	14,837
Ingresos	9,756	11,626
Utilidad neta	553	414

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las cifras de los estados financieros de 2016 de Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA no han sido auditadas.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	835,406	838,211
Depreciación acumulada	(342,694)	(317,908)
Total	492,712	520,303

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	55,239	55,576
Edificios e instalaciones	139,478	136,732
Maquinarias y equipos	265,648	272,719
Equipos de transporte	22,020	25,907
Muebles y equipos de oficina	4,806	3,163
Obras en proceso	<u>5,521</u>	<u>26,206</u>
Total	<u>492,712</u>	<u>520,303</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de transporte	Muebles y equipos de oficina	Obras en proceso	Total
<i>Costo:</i>							
Enero 1, 2015	55,456	144,036	355,770	56,895	2,308	187,963	802,428
Adquisiciones						44,469	44,469
Activaciones	202	61,102	135,599	1,208	3,312	(201,423)	
Bajas y/o ventas	(82)	(225)	(2,753)	(674)	(149)	(4,803)	(8,686)
Reclasificaciones	—	<u>446</u>	<u>(298)</u>	<u>1</u>	<u>(149)</u>	—	—
Diciembre 31, 2015	55,576	205,359	488,318	57,430	5,322	26,206	838,211
Adquisiciones						6,638	6,638
Activaciones		8,558	15,323	876	2,566	(27,323)	
Bajas y/o ventas	(337)	<u>(2,173)</u>	<u>(5,893)</u>	<u>(1,040)</u>	—	—	(9,443)
Diciembre 31, 2016	55,239	211,744	497,748	57,266	7,888	5,521	835,406
<i>Depreciación:</i>							
Enero 1, 2015		(63,332)	(195,777)	(27,627)	(1,609)	(288,345)	
Depreciación		(5,520)	(22,575)	(4,504)	(699)	(33,298)	
Bajas y/o ventas		<u>225</u>	<u>2,753</u>	<u>608</u>	<u>149</u>	<u>3,735</u>	
Diciembre 31, 2015		(68,627)	(215,599)	(31,523)	(2,159)	(317,908)	
Depreciación		(5,749)	(22,388)	(4,595)	(923)	(33,655)	
Bajas y/o ventas		<u>2,110</u>	<u>5,887</u>	<u>872</u>	—	<u>8,869</u>	
Diciembre 31, 2016		(72,266)	(232,100)	(35,246)	(3,082)	(342,694)	

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo en libros de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Proporción de participación</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>	
			<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Construmercado S. A.	99,995%	41,550	30,067	34,310
Holcim Agregados S. A.	99,995%	11,917	16,881	18,294
Ecotecno Ecología y Tecnología S. A.	99,875%	217	393	237
Agregados Loma Alta Lomalta S. A.	99,990%	10	10	—
Total		53,694	47,351	52,841

Durante el año 2016, la Compañía recibió dividendos por US\$26.8 millones y US\$5.8 millones producto de su participación en los resultados del año 2015 en las subsidiarias Construmercado S. A. y Holcim Agregados S. A.

La Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

10. PRÉSTAMOS

		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Corporación Andina de Fomento – CAF		108,413	125,000
Banco del Pacífico		36,000	15,712
Banco Bolivariano		22,000	—
Banco Pichincha		15,000	13,539
Intereses por pagar		1,105	2,119
Total		182,518	156,370
<i>Clasificación:</i>			
Corriente		70,279	37,584
No corriente		112,239	118,786
Total		182,518	156,370

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, préstamos corresponde a financiamiento recibido de instituciones financieras del exterior y locales con vencimiento hasta noviembre del 2020 y una tasa de interés efectiva promedio anual que oscila entre el 5% y 7% (5% y 8% en el año 2015). No existen garantías entregadas respecto de estos préstamos.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 21	27,920	46,736
Proveedores	<u>22,289</u>	<u>25,252</u>
Subtotal	50,209	71,988
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	1,547	1,895
Otras	<u>3,801</u>	<u>2,717</u>
Total	<u>55,557</u>	<u>76,600</u>

El período de crédito promedio de compras de bienes es de 30 a 60 días desde la fecha de la factura.

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

12.1 Pasivos del año corriente

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Impuesto a la renta, nota 12.3	6,450	19,785
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	3,567	2,053
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,016	1,148
Otros impuestos	<u>785</u>	<u>948</u>
Total	<u>21,818</u>	<u>23,934</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	140,183	150,457
Gastos no deducibles	7,368	15,335
Dividendos ganados, nota 21	(32,591)	(41,293)
Otros ingresos exentos	(1,019)	
Beneficio ambiental, nota 12.5	(9,597)	
Deducciones adicionales	(403)	(1,954)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	632	
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	<u>154</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable	<u>104,727</u>	<u>122,545</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	23,035	26,960
Impuesto a la renta causado 25% (1)	5	<u>26,960</u>
Total	<u>23,040</u>	<u>26,960</u>
 Impuesto a la renta de años anteriores (3)	<u>(1,176)</u>	<u>3,067</u>
 Anticipo calculado (2)	<u>1,460</u>	<u>554</u>
 Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	<u>21,864</u>	<u>30,027</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(3) Incluye principalmente deducción adicional del 100% de depreciación del año 2015 producto del beneficio ambiental descrito en la nota 12.5 por US\$1.7 millones.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	19,785	4,012
Provisión	21,864	30,027
Retenciones por anticipo de dividendos (1)	(9,913)	
Pagos efectuados (2)	(25,286)	(14,254)
 Saldos al fin del año	<u>6,450</u>	<u>19,785</u>

(1) Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta realizadas a los accionistas por la entrega anticipada de dividendos las cuales fueron canceladas en enero del 2017.

(2) Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

12.4 Saldos del activo por impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2016			
<i>En relación a:</i>			
Obsolescencia de inventario	1,341	204	1,545
Provisión cuentas incobrables y otras	<u>362</u>	<u>(362)</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,703</u>	<u>(158)</u>	<u>1,545</u>
Año 2015			
<i>En relación a:</i>			
Obsolescencia de inventario	1,188	153	1,341
Provisión de jubilación patronal	218	(218)	—
Provisión cuentas incobrables y otras	<u>68</u>	<u>294</u>	<u>362</u>
Total	<u>1,474</u>	<u>229</u>	<u>1,703</u>

12.5 Aspectos tributarios

Acta de determinación de impuesto a la renta año 2013 - Con fecha 20 de septiembre del 2016, el Servicio de Rentas Internas – SRI, notificó a la Compañía glosas fiscales correspondientes al impuesto a la renta del año 2013 relacionadas principalmente con la no deducibilidad del gasto de franquicia. Al respecto, el SRI determinó diferencias por pagar en impuesto a la renta por US\$2.9 millones y participación a trabajadores por US\$4.3 millones, los cuales no incluyen intereses, multas y recargos. Con fecha 19 de octubre del 2016, la Compañía presentó reclamo administrativo en contra del contenido de la referida acta de determinación. A la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra a la espera de una respuesta del SRI.

La Administración de la Compañía considera que cuentan con los argumentos para sustentar la deducibilidad del gasto de franquicia, por lo cual no han constituido provisión relacionada con esta glosa.

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

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

Durante el año 2016, la Compañía canceló US\$3.4 millones en concepto de contribución solidaria sobre las utilidades del año 2015 y su accionista principal Holcim Investment (Spain) S.L. contribuyó con US\$3.3 millones sobre los derechos representativos de capital que posee en la Compañía.

Beneficio ambiental - En Abril del 2016, el Ministerio del Ambiente otorgó autorización ambiental para la deducción adicional del 100% de la depreciación de equipos, maquinaria y tecnología, destinadas a la implementación de mecanismos de producción más limpio, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable, a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y/o reducción de emisión de gases de efecto invernadero, mediante la adquisición de 521 equipos que se encuentran en las principales etapas del proceso de elaboración del Clinker.

Durante el año 2016, la Compañía aplicó en la conciliación tributaria como deducción adicional US\$9.6 millones por concepto de la depreciación de los referidos activos.

12.6 Precios de transferencia

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

han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	18,988	19,264
Bonificaciones	3,621	486
Beneficios sociales	<u>2,986</u>	<u>1,936</u>
Total	25,595	21,686

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	19,264	23,902
Provisión del año	18,988	19,264
Pagos efectuados	(23,081)	(28,396)
Unificación PTU (1)	<u>3,817</u>	<u>4,494</u>
Saldos al fin del año	18,988	19,264

(1) De acuerdo con la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, las Compañías vinculadas que comparten la cadena de valor de un proceso económico se considerarán como una sola empresa para efectos de distribución de utilidades, por lo cual, la Compañía consolida la participación de trabajadores obtenida de sus subsidiarias y realiza el pago del beneficio a los trabajadores del Grupo Holcim Ecuador.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Jubilación patronal	5,363	3,938
Bonificación por desahucio	<u>2,344</u>	<u>1,606</u>
Total	7,707	5,544

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores

sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	3,938	4,108
Costo de los servicios del período corriente	386	530
Costo por intereses neto (costo financiero)	252	268
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Ganancias por cambios		
en supuestos demográficos	(263)	
Pérdidas por cambios		
en supuestos financieros	1,184	90
Pérdidas / (ganancias) por ajustes		
provenientes de experiencias	113	(240)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(355)	(375)
Beneficios pagados	<u>(155)</u>	<u>(180)</u>
 Saldos al fin del año	 <u>5,363</u>	 <u>3,938</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	1,606	1,595
Costo de los servicios del período corriente	236	183
Costo por intereses	102	106
(Ganancias)/pérdidas actuariales	598	(171)
Costo de los servicios pasados		176
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	71	(283)
Beneficios pagados	<u>(269)</u>	<u>—</u>
 Saldos al fin del año	 <u>2,344</u>	 <u>1,606</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior

fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento (aumenta o disminuye) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$679,962 (aumentaría por US\$773,443).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$780,062 (disminuiría por US\$691,333).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$220,578 (disminuiría en US\$222,706).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2016 y 2015, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron 4.33% y 6.31%; respectivamente, para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial. La tasa de descuento del año 2015 difiere de la utilizada el año 2016 como consecuencia del cambio en la NIC 19 aplicable desde el año 2016, nota 2.17.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo actual del servicio	622	713
Intereses sobre la obligación	354	374
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	1,895	(584)
Costo de servicios pasados		176
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o Cancelaciones	(284)	(658)
Total	2,587	21

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el deseo de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés - Si las tasas de intereses variables hubiesen estado 0.5% por arriba/debajo y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes:

- La utilidad de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 hubiera disminuido/aumentado en US\$254,738. Lo anterior es principalmente atribuido a la exposición de la Compañía a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasas variables.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía tiene transacciones de crédito con compañías relacionadas y terceros. La Administración

considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que aproximadamente el 58% de los ingresos son efectuados a compañías relacionadas, sobre las transacciones de ventas realizadas con terceros la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de clientes terceros.

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

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

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	3,215	5,098
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	29,947	23,287
Cuentas por cobrar financieras (Nota 5)	<u>18,951</u>	<u>18,283</u>
Total	52,113	46,668
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos (Nota 10)	182,518	156,370
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>55,557</u>	<u>76,600</u>
Total	238,075	232,970

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 20,480,884 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$5; 1,160 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$0.50 y 208,950 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$0.0005, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos por cada US\$0.0005 por acción.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía posee US\$23,127 en acciones en tesorerías distribuidas principalmente en 3,568 acciones de valor nominal unitario de US\$5.

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

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	72,948	120,714
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	83,760	83,760
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	2,688	2,688
Reserva por valuación	35,759	35,759
Otro resultado integral	1,081	1,081
Otras resultados derivados de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre la renta	(1,895)	_____
Total	194,341	244,002

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otro resultado integral - Representa la ganancia que surge por la medición al valor razonable de la inversión retenida en la fecha en la que se perdió el control de una subsidiaria local, para determinar su medición inicial como asociada. Se enviarán a resultados del año cuando se realicen.

16.3 Dividendos - Con fecha 31 de marzo y 14 de diciembre de 2016, la Junta General de accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados del año 2015 por US\$120.7 millones.

En Sesión Especial de Directorio celebrada el 13 de diciembre del 2016, el Directorio de la Compañía haciendo uso de la delegación que le otorgó la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2016, resolvió la entrega anticipada de dividendos correspondiente a las utilidades del año 2016 por US\$45 millones.

Durante el año 2016, se cancelaron dividendos totales por US\$172.5 millones que incluyen los dividendos declarados en el año 2016 y los dividendos pendientes de pago correspondiente a las utilidades del año 2015 por US\$7 millones. Al 31 de Diciembre del 2016, se encuentran pendiente de pago dividendos por US\$2.5 millones.

17. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

17.1 *Productos que generan ingresos provenientes de los segmentos*

La Compañía produce cemento en sacos y al granel, hormigones y agregados, estos productos son comercializados de forma directa a terceros y a través de Construmercado S. A., compañía relacionada.

Los segmentos sobre los cuales se debe informar de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

Cemento	- En sacos: venta directa a compañía relacionada
	- Al granel: venta directa a terceros
Hormigón	- venta directa a terceros
Agregados	- venta directa a terceros y compañía relacionada

17.2 *Ingresos y resultados por segmentos*- A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

	Ingresos		Utilidades	
	Año terminado		31/12/16	31/12/15
	31/12/16	31/12/15		
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Cemento	309,060	351,654	122,802	127,223
Hormigón	92,308	83,983	7,734	7,617
Agregados	786	1,255	(874)	(732)
Otros	1,128	304	(369)	(356)
Subtotal	403,282	437,196	129,293	133,752
Dividendos ganados, nota 9			32,591	41,293
Servicios prestados, nota 21			11,491	10,702
Intereses financieros y otros			2,627	2,674
Participación a trabajadores			(18,988)	(19,264)
Gastos financieros			(12,655)	(10,856)
Otros gastos			(4,176)	(7,844)
Utilidad antes de impuestos			140,183	150,457

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los dividendos ganados, ingresos por servicios prestados, participación de trabajadores, gastos financieros, extraordinarios y otros gastos no asignados a ningún segmento directamente. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

17.3 Ingresos por tipo de cliente provenientes de los diferentes segmentos

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Compañías relacionadas, nota 21</i>		
Cemento	231,395	247,881
Agregados	<u>10</u>	<u>13</u>
Subtotal	231,405	247,894
<i>Cientes terceros</i>		
Cemento	77,665	103,773
Hormigón	92,308	83,983
Agregados	776	1,242
Otros	<u>1,128</u>	<u>304</u>
Subtotal	<u>171,877</u>	<u>189,302</u>
Total	<u>403,282</u>	<u>437,196</u>

18. GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Gastos de ventas	8,273	7,873
Gastos de administración	16,490	17,155
Otros gastos	<u>16,355</u>	<u>18,183</u>
Total	<u>41,118</u>	<u>43,211</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Gastos de interés	10,884	8,307
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	10,692	9,645
Servicios de terceros	6,712	5,803
Gastos extraordinarios	3,450	7,116
Centro de servicios	3,108	4,667
Gastos bancarios	1,771	2,549
Otros gasto de personal	1,645	1,646
Donativos	1,212	50
Otros gastos	<u>1,644</u>	<u>3,428</u>
Total	<u>41,118</u>	<u>43,211</u>

Gastos por sueldos, salarios y beneficios a empleados:

	Año terminado <u>31/12/16</u>	31/12/15
Sueldos y salarios	6,053	6,184
Beneficios sociales	1,776	1,462
Bonificaciones	1,426	789
Aportes al IESS	961	784
Otros	<u>476</u>	<u>426</u>
Total	10,692	9,645

19. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número de acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$5 utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	Año terminado <u>31/12/16</u>	31/12/15
Utilidad del año	<u>118,161</u>	<u>120,659</u>
Número de acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$5 (1)	<u>20,481,021</u>	<u>20,481,021</u>
Utilidad básica y diluida por acción en US\$	<u>5.77</u>	<u>5.89</u>

(1) Representa total de acciones convertidas en acciones de valor nominal unitario de US\$5.

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Tipo	Beneficiario	Importe
Fiel cumplimiento – Plan de manejo ambiental	Gobiernos Municipales Ministerio del ambiente Unión Cementera Nacional	2,341
Garantía Aduanera	Servicio Nacional de Aduanas	400
Garantía Judicial – Juicio de impugnación	Servicio de Rentas Internas	275
Buen uso del anticipo	EMVIAL	33
Total		3,049

La Administración de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Holcim Agregados S. A.	15,605	6,618
Agregados Loma Alta Lomaltasa S. A.	55	13
Otras	<u>13</u>	<u>304</u>
Total	<u>15,673</u>	<u>6,922</u>
<i>Cuentas por cobrar financieras:</i>		
Fideicomiso Mercantil San Eduardo, nota 5	<u>11,326</u>	<u>11,119</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
<i>Locales:</i>		
Construmercado S. A.	20,301	32,234
Holcim Agregados S. A.	1,774	48
Ecotecno S. A.	<u>48</u>	<u>48</u>
<i>Exterior:</i>		
Holcim Technology Ltd.	4,831	7,502
Holcim Investments		7,000
LH Trading Ltd.	764	
Otras	<u>202</u>	<u>202</u>
Total	<u>27,920</u>	<u>46,736</u>

Al 31 de diciembre del 2016:

- Cuentas por cobrar comerciales incluye principalmente saldos de facturas por prestación de servicios administrativos y alquiler de maquinarias a Holcim Agregados.
- Cuentas por pagar incluye principalmente a flujos de efectivo recibidos para capital de trabajo, los cuales son devengados con la venta de cemento en sacos.

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

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

	Año terminado
<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>

Ingresos:

Venta de inventarios:

Construmercado S. A.	231,082	247,860
Holcim Colombia	<u>323</u>	<u>34</u>
Total	<u>231,405</u>	<u>247,894</u>

Dividendos Ganados:

Construmercado S. A.	26,838	35,377
Holcim Agregados S. A.	<u>5,753</u>	<u>5,916</u>
Total	<u>32,591</u>	<u>41,293</u>

Servicios prestados:

Holcim Agregados S. A.	10,612	10,595
Generadora Rocafuerte S. A. Generoca	646	458
Ecotecno Ecología y Tecnología S.A.	<u>274</u>	<u>447</u>
Total	<u>11,532</u>	<u>11,500</u>

Intereses ganados:

Espinari S. A.	<u>530</u>	<u>602</u>
----------------	------------	------------

Costos / Gastos y otros:

Compra de inventarios:

Holcim Agregados S. A.	26,390	27,560
LafargeHolcim Energy Solutions	11,517	
LH Trading Ltd	2,920	21,208
Ecotecno Ecología y Tecnología S.A.	440	1,035

Franquicia:

Holcim Technology Ltd.	22,175	24,076
------------------------	--------	--------

Servicios recibidos:

CREST Business Centre LATAM	1,702	1,867
Holcim (Brasil)	1,406	2,800
Holcim Technology Ltd.	12	807
Holcim Group Services Ltd.	593	268
Construmercado S. A.	444	381
Otras	166	

Dividendos declarados

Holcim Investments (Spain) S.L.	152,859	78,398
Otros accionistas	12,858	9,875

22. COMPROMISOS

Un detalle de los principales contratos que posee la Compañía es como sigue:

- **Provisión de materias primas** – En enero 2 del 2013, la Compañía suscribió un contrato por un plazo de 5 años con su compañía relacionada Holcim Agregados S. A., mediante el cual se compromete y obliga a la provisión a Holcim Ecuador S. A. de las siguientes materias primas: caliza, limolita, arcilla amarilla, arcilla roja, puzolana y piedra. Holcim Agregados S. A. facturará mensualmente el precio pactado por cada material por el total de toneladas métricas explotadas; y se compromete, entre otros asuntos, a mantener vigentes las licencias ambientales de las áreas mineras y cumplir con los planes de manejo ambiental aprobado.

Durante el año 2016, la Compañía adquirió US\$26.4 millones de las materias primas referidas en este contrato.

- **Prestación de equipos, insumos y gestión administrativa** – En enero 2 del 2013, la Compañía suscribió un contrato con su compañía relacionada Holcim Agregados S. A., en el cual Holcim Ecuador S. A. se compromete a lo siguiente:

- Realizar gestiones administrativas relacionadas con los servicios de contabilidad y contraloría, planificación tributaria, control de tesorería y/o pago a proveedores, logística de suministros, asesoría legal, seguridad industrial (O&S), servicios de gestión de recursos humanos y servicios de IT que Holcim Agregados requiera para el desarrollo de sus operaciones a un costo anual de US\$300,000.
- Brindar la prestación de equipos e insumos a ser utilizados en la explotación minera que Holcim Agregados requiera en sus concesiones a un costo anual de US\$4.5 millones y US\$4.6 millones respectivamente.

El mencionado contrato tiene una vigencia de 5 años contados a partir de su suscripción.

Durante el año 2016, la Compañía registró ingresos relacionados con este contrato de US\$9.4 millones.

- **Contrato de Franquicia** – El 22 de agosto del 2013, la Compañía (franquiciado) y Holcim Technology Ltd. (Franquiciante) suscribieron un contrato de franquicia vigente a partir del 1 de enero de 2013 mediante el cual el franquiciante otorga el derecho no exclusivo de usar el concepto de negocio (Business Concept), que es un conjunto de derechos intangibles y propiedad, que usados en conjunto y en la forma en que lo ha hecho el Franquiciante en el pasado, resulta en un modelo de operación de negocios, incluye marcas comerciales, tecnología y Know-how, dentro del territorio ecuatoriano para la operación del negocio del franquiciado. Así mismo, el franquiciado tendrá el derecho y obligación de conceder sub-franquicias a compañías del grupo en el territorio cuyas ventas sean reportadas a través del franquiciado. Producto de este contrato, Holcim Ecuador S. A. cancelará a Holcim Technology Ltd. regalías equivalentes al 5% de sus ventas netas (comisión de franquicia).

Posteriormente, el 19 de diciembre de 2013, la Compañía y Holcim Agregados S. A. (Sub-franquiciado) suscribieron un contrato de sub-franquicia vigente a partir del 1 de

enero del 2013, mediante el cual Holcim Ecuador S. A. otorga el derecho no exclusivo de usar el concepto de negocio (Business Concept), objeto del contrato principal de uso de franquicia . Consecuentemente, producto de este contrato, Holcim Agregados S. A. cancelará a Holcim Ecuador S. A. regalías equivalentes al 5% de sus ventas netas (comisión de sub-franquicia).

Durante el año 2016, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$22.1 millones por regalías facturadas por Holcim Technology Ltd y reconoció ingresos por regalías por sub-franquicia facturadas a Holcim Agregados S.A. por US\$1.3 millones.

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene juicios laborales en su contra planteados por ex - trabajadores por un total de US\$1.2 millones, los cuales se encuentran en diferentes instancias judiciales. De acuerdo con el criterio de los asesores legales la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía por lo cual no requiere reconocer provisión por este concepto.

24. HECHOS OCURRIDOS DÉSPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos (febrero 24 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 24 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por los accionistas y Junta Directiva sin modificaciones.
