

## HOLCIM ECUADOR S. A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **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 mencionados. 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 2017, 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 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 938 y 931 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Al 31 de diciembre del 2017, 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
Ecotecnología 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 las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a 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 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 medidos al costo o valor neto realizable, el menor, el costo es determinado mediante la técnica del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los repuestos y materiales incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento, 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 Propiedades, planta y equipos**

### **2.5.1 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.

### **2.5.2 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 período 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 período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

### **2.5.3 Métodos de depreciación y vidas útiles** - El costo de las propiedades, planta y equipos se depreció 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 – 30
Equipos de transporte	5 – 10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 – 5

### **2.5.4 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.

### **2.5.5 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 2017 y 2016, no se determinó deterioro de sus activos tangibles

**2.6 Inversiones en subsidiarias** - Se miden al costo y los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen como ingresos en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirla.

Una subsidiaria es aquella en la que Holcim Ecuador tiene control y una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

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

**2.7.1 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.

**2.7.2 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 periodo 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 periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarian de la forma en que la entidad espera, al final del periodo 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.

**2.8 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 periodo, 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.

## 2.9 **Beneficios a empleados**

- 2.9.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales 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 actuariales, 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 actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.9.2 *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.

**2.10 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:

- 2.10.1 *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 suceder, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.10.2 *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 principalmente con partes relacionadas.

- 2.10.3 *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 pago.

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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.11 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.

**2.12 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.

**2.13 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.

**2.14 Activos financieros** - Los activos financieros actuales se clasifican como "cuentas por cobrar comerciales y financieras" La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva** - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o 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 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 período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.14.2 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.14.3 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 las cuentas por cobrar comerciales es de 5 a 30 días con compañías relacionadas y generalmente de 30 días con terceros dependiendo del volumen de transacciones.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.14.4 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.

Para el análisis de la provisión de cuentas incobrables, la Administración de la Compañía segregó la cartera con antigüedad mayor a 60 días en extrajudicial o judicial y registra provisión de cuentas incobrables para la cartera extrajudicial en base a porcentajes de 10% al 85% para la cartera con una antigüedad de 1 año a 3 años y del 100% para la cartera que excede los 4 años de antigüedad.

La cartera judicial se provisiona del 50% al 100% en base a la etapa del juicio.

Adicionalmente, para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 días y 1 año, se reconocen provisiones con base en los saldos Irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento y situaciones adversas tales condiciones de mercado que impacte la habilidad de los clientes para pagar los valores pendientes.

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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

**2.14.5 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 del activo financiero a otra entidad, 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 periodo.

**2.15 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.

**2.15.1 Préstamos, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 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.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes 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 2017 o posteriormente.

**Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (nota 10). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en la nota 10. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 10, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros separados de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

**2.17 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. 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 (Y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo sea cumplir tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo

que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros separados de la Compañía de la siguiente manera:

### **Clasificación y medición**

Todos los activos y pasivos financieros de la Compañía se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, por lo tanto, continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con la NIC 39.

### **Deterioro**

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, financieras y otras cuentas por cobrar. En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la

contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de Clinker, cemento y hormigones en general y cualquier producto relacionado con los anteriores, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remedición del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y

continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por un total de cánones de US\$2.5 millones. La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento; en su lugar, cierta información es revelada como compromisos de arrendamiento operativo. Debido a que estos contratos de arrendamientos operativos actuales no son materiales no se espera que la aplicación de la NIIF 16 tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía; sin embargo, la Administración está evaluando su impacto por lo cual no es posible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que la Administración complete la revisión.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no tiene contratos de arrendamiento financieros en los que sea arrendador o arrendatario.

#### **Modificaciones a la CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada**

CINIIF 22 describe la forma para determinar la 'fecha de la transacción' con el fin de establecer el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración de esa partida ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera que resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario originado por el pago o la recepción anticipado de la consideración. Si hay varios pagos o cobros por anticipado, la interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recepción anticipado de la consideración.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación ya sea retrospectivamente o prospectivamente. Disposiciones específicas de transición se aplican a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá un impacto en los estados financieros separados de la Compañía. Esto se debe a que la Compañía ya registra transacciones que implican el pago o la recepción de la consideración por anticipado en una moneda extranjera de una manera que es consistente con las enmiendas.

#### **CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la

resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

**Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:**

- NIIF 3 Combinación de Negocios y NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

### **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.

### **ESPACIO EN BLANCO**

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	16,254	11,932
Provisión para cuentas incobrables	<u>(591)</u>	<u>(449)</u>
Subtotal	15,663	11,483
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas, nota 21	7,907	15,673
Funcionarios y empleados	1,918	2,101
Otros	<u>318</u>	<u>690</u>
Total	<u>25,806</u>	<u>29,947</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 2017, la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Por vencer	10,686	9,033
Vencidos:		
De 1 a 30 días	3,155	1,307
De 31 a 90 días	754	420
De 91 a 180 días	596	391
De 180 a 360 días	336	353
Mayor a 360 días	<u>727</u>	<u>428</u>
Total	<u>16,254</u>	<u>11,932</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañía relacionada, nota 21	10,428	11,326
Terceros	<u>7,161</u>	<u>7,625</u>
Total	<u>17,589</u>	<u>18,951</u>

Un detalle por deudor es como sigue:

		2017		2016	
		<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)	943	9,485	898	10,428
<i>Terceros:</i>					
Maxiroca S.A.	(2)	374	2,311	349	2,686
Asociación Solidarista Profuturo	(3)	1,000	343	581	884
Calizas Huayco S.A.		527	470	321	859
Jimenezcorp S.A.		325	35	1,647	298
Otros		<u>1,776</u>	<u>35</u>	<u>1,647</u>	<u>298</u>
Total		<u>4,945</u>	<u>12,644</u>	<u>3,796</u>	<u>15,155</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 diciembre de 2023 con interés a una tasa fija del 5% 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) Préstamo entregado en noviembre del 2017, pagaderos en 2 cuotas de US\$400,000 y US\$600,000 en abril y junio del 2018; respectivamente, a una tasa de interés fija anual de 6.75%.

## 6. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Repuestos	19,126	22,831
Productos en proceso y terminados	13,278	10,826
Materias primas	6,000	5,664
Combustibles	5,357	2,043
Importación en tránsito	<u>1,257</u>	<u>586</u>
Subtotal	<u>45,018</u>	<u>41,950</u>
Provisión por obsolescencia	(5,635)	(7,022)
Total	<u>39,383</u>	<u>34,928</u>

Al 31 de diciembre del 2017, repuestos representan principalmente inventario utilizado para el mantenimiento de maquinarias referentes al proceso producción.

Cambios en la provisión por obsolescencia

	Año terminado <u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	(7,022)	(6,097)
Provisión	(1,972)	(1,302)
Castigos	661	377
Ventas	<u>2,698</u>	<u>—</u>
Saldos al final del año	(5,635)	(7,022)

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	843,244	835,406
Depreciación acumulada	<u>(374,620)</u>	<u>(342,694)</u>
Total	<u>468,624</u>	<u>492,712</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	55,239	55,239
Edificios e instalaciones	134,376	139,478
Maquinarias y equipos	249,079	265,648
Equipos de transporte	18,570	22,020
Muebles y equipos de oficina	3,882	4,806
Obras en proceso	<u>7,478</u>	<u>5,521</u>
Total	<u>468,624</u>	<u>492,712</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, 2016	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	<u>(27,323)</u>	<u>(9,443)</u>
Bajas y/o ventas	<u>(337)</u>	<u>(2,173)</u>	<u>(5,893)</u>	<u>(1,040)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Diciembre 31, 2016	55,239	211,744	497,748	57,266	7,888	5,521	835,406
Adquisiciones						10,137	10,137
Activaciones		812	5,834	1,360	174	<u>(8,180)</u>	<u>(2,299)</u>
Bajas y/o ventas	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(876)</u>	<u>(1,423)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Diciembre 31, 2017	55,239	212,556	502,706	57,203	8,062	7,478	843,244

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación:</u>					
Enero 1, 2016	(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>—</u>	<u>8,869</u>
Diciembre 31, 2016	(72,266)	(232,100)	(35,246)	(3,082)	(342,694)
Depreciación	(5,914)	(22,401)	(4,713)	(1,098)	(34,126)
Bajas y/o ventas	<u>—</u>	<u>874</u>	<u>1,326</u>	<u>—</u>	<u>2,200</u>
Diciembre 31, 2017	(78,180)	(253,627)	(38,633)	(4,180)	(374,620)

Adiciones incluyen principalmente compras para mantener y mejorar las líneas de producción existentes.

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2017, 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 (en miles de U.S. dólares)</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>	
			<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Construmercado S. A.	99,995%	41,550	31,313	30,067
Holcim Agregados S. A.	99,995%	11,917	18,958	16,881
Ecotecno Ecología y Tecnología S. A.	99,875%	217	422	393
Agregados Loma Alta Lomalta S. A.	0,350%	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
<b>Total</b>		<b>53,694</b>	<b>50,703</b>	<b>47,351</b>

Durante el año 2017, la Compañía recibió dividendos por US\$22.6 millones y US\$4.4 millones producto de su participación en los resultados del año 2016 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.

## 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente participación accionaria del 99,99% en el patrimonio de la Compañía Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA por US\$9 millones.

Esta inversión se encuentra disponible para la venta y la Gerencia General de la Compañía se encuentra comprometida en la venta de la referida inversión, para lo cual ha ejercido de forma activa planes para encontrar un comprador en firme; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, no posee una propuesta de compra

que proporcione una alta probabilidad de que la venta se realizará dentro del año 2018. En razón de lo comentado precedentemente, la Administración de la Compañía reclasificó este activo como activo no corriente y realizó el análisis de su valuación basado en la estimación de flujos futuros netos, el cual no determinó ajustes materiales.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Activos	14,525	16,708
Pasivos	1,436	1,649
Patrimonio	14,012	15,059
Ingresos	2,559	9,566
(Pérdida) / Utilidad neta	(924)	665

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las cifras de los estados financieros de 2017 de Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA no han sido auditadas.

Durante el año 2017, Generadora Rocafuerte S. A GENEROCA distribuyó dividendos por US\$1.1 millones a la Compañía correspondientes a las utilidades del año 2016 por US\$557,456 y de años anteriores por US\$517,056.

## 10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Corporación Andina de Fomento - CAF	75,239	108,413
Banco Pichincha	36,000	15,000
Banco del Pacífico	26,000	36,000
Banco Bolivariano	22,000	22,000
Intereses	<u>1,154</u>	<u>1,105</u>
Total	160,393	182,518
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	58,327	70,279
No corriente	<u>102,066</u>	<u>112,239</u>
Total	160,393	182,518

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, préstamos corresponde a financiamiento recibido de instituciones financieras del exterior y locales con vencimiento hasta noviembre del 2020 a una tasa de interés efectiva anual que oscila entre el 5% y 7%. No existen garantías entregadas respecto de estos préstamos.

### Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero 1, 2017	Flujos de efectivo (1)	Otros cambios (2)	Diciembre 31, 2017
Préstamos bancarios	182,518	(22,174)	49	160,393

- (1) Incluye nuevo financiamiento recibido en efectivo y pagos efectuados  
 (2) Incluye devengamiento de intereses y pagos efectuados

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 21	43,059	27,920
Proveedores	<u>25,364</u>	<u>22,289</u>
Subtotal	68,423	50,209
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos de clientes	1,119	1,547
Otras	<u>3,888</u>	<u>3,801</u>
Total	<u>73,430</u>	<u>55,557</u>

El período de crédito promedio de compras de bienes es de 45 a 90 días desde la fecha de la factura.

## 12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### 12.1 Pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Impuesto a la renta, nota 12.3	6,266	6,450
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	2,300	3,567
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12,074	11,016
Otros impuestos	<u>798</u>	<u>785</u>
Total	<u>21,438</u>	<u>21,818</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	137,435	140,183
Gastos no deducibles	3,590	7,368
Dividendos ganados, nota 21	(28,092)	(32,591)
Otros ingresos exentos	(87)	(1,019)
Beneficio ambiental (3)	(9,546)	(9,597)
Deducciones adicionales		(403)
Otros	<u>240</u>	<u>786</u>
Utilidad gravable	<u>103,540</u>	<u>104,727</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	22,779	23,035
Impuesto a la renta causado 25% (1)		5
Total	<u>22,779</u>	<u>23,040</u>
Impuesto a la renta de años anteriores	244	(1,176)
Anticipo calculado (2)	<u>5,410</u>	<u>5,852</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	23,023	21,864

- (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.

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$5.4 millones; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$22.8 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$22.8 millones como Impuesto a la renta corriente más US\$243,563 de impuesto a la renta de años anteriores.

- (3) 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.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017, 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	6,450	19,785
Provisión	23,023	21,864
Retenciones por anticipo de dividendos (1)	(11,000)	(9,913)
Pagos (2)	(12,149)	(25,286)
Otros	(58)	_____
Saldos al final del año	6,266	6,450

(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 2018.

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

### **12.4 Saldos del activo por impuesto diferido**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<i>Año 2017</i>			
<i>En relación a:</i>			
Obsolescencia de inventario	1,545	(305)	1,240
<i>Año 2016</i>			
<i>En relación a:</i>			
Obsolescencia de inventario	1,341	204	1,545
Provisión cuentas incobrables y otras	362	(362)	_____
Total	1,703	(158)	1,545

### **12.5 Aspectos tributarios**

**Acta de determinación de impuesto a la renta año 2013** - Con fecha 20 de septiembre del 2016, el 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 incluían 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.

Con fecha 26 de septiembre del 2017, el SRI emitió el Acta definitiva de determinación complementaria en la cual principalmente determina el cálculo de

esta franquicia y dispone un nuevo valor a pagar de impuesto a la renta de US\$809,721 que no incluye intereses y recargos.

A la fecha de la emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra a la espera de la contestación del SRI a la acción de impugnación en contra de la referida acta de determinación, la cual fue presentada por la Compañía el 21 de diciembre del 2017

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.

**El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:**

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

En el año 2013, la Compañía firmó un contrato de inversión en el cual obtuvo los siguientes beneficios tributarios por 15 años:

- Estabilidad en la tarifa de impuesto a la renta de 22%
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para las operaciones de Financiamiento externo.
- Beneficios del 100% de la depreciación de los activos utilizados en la línea de producción GU3 activada en el año 2015 y 2016.
- Facilidad de pagos en los tributos al Comercio Exterior.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto

los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

#### **12.6 Precios de transferencia**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, 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 2018. 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 2016, 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	19,486	18,988
Bonificaciones a trabajadores	1,106	3,621
Beneficios sociales	<u>2,191</u>	<u>2,986</u>
Total	<u>22,783</u>	<u>25,595</u>

**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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	18,988	19,264
Provisión	19,486	18,988
Pagos (2)	(22,070)	(23,081)
Unificación PTU (1)	<u>3,082</u>	<u>3,817</u>
Saldos al final del año	<u>19,486</u>	<u>18,988</u>

- (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 para determinar el pago del beneficio a sus trabajadores.

- (2) Desde el año 2017, inició la aplicación del límite de 24 salarios básicos unificados del trabajador en general (US\$386 a la fecha de emisión de los estados financieros) al monto de utilidades a distribuirse a cada empleado establecidos por la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar. En el año 2017, pagos efectuados incluyen valores transferidos al IESS por este concepto por US\$4.8 millones correspondientes a las utilidades del año 2016.

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	5,443	5,363
Bonificación por desahucio	2,000	2,344
Total	<u>7,443</u>	<u>7,707</u>

**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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	5,363	3,938
Costo de los servicios del periodo corriente	651	386
Costo por intereses neto (costo financiero)	120	252
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Pérdidas por cambios en supuestos financieros	135	1,184
Pérdidas / (ganancias) por ajustes provenientes de experiencias	(149)	113
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(486)	(355)
Beneficios pagados	<u>(191)</u>	<u>(155)</u>
Saldos al final del año	<u>5,443</u>	<u>5,363</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,344	1,606
Costo de los servicios del período corriente	130	236
Costo por intereses	91	102
(Ganancias)/pérdidas actariales:		
(Ganancias) por cambios en supuestos financieros	(182)	333
(Ganancias) por ajustes	(76)	265
provenientes de experiencias		
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	71	
Beneficios pagados	(307)	(269)
Saldos al final del año	2,000	2,344

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 actariales 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 hipótesis actariales 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\$378,411 (aumentaría por US\$406,668).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$416,876 (disminuiría por US\$391,340).

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) en un 5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$112,896 (aumentaría en US\$115,093).

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 2017 y 2016, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron 3.91% y 4.33% para la tasa de descuento y 1.5% y 3% para la tasa esperada de incremento salarial; respectivamente.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo actual del servicio	781	622
Intereses sobre la obligación	211	354
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(272)	1,895
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o Cancelaciones	(486)	(284)
Total	234	2,587

## 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.

**Análisis de sensibilidad para las tasas de interés** - La Administración de la Compañía para su análisis interno sobre el riesgo en las tasas de interés, utiliza un incremento o decremento de 0.5%, lo cual representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en 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 2017 hubiera disminuido/aumentado en US\$161,732 (2016: disminuido/ aumentado por 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.

La sensibilidad de la Compañía a las tasas de interés ha disminuido durante el período actual principalmente debido a la reducción en los instrumentos de deuda a tasa variable.

**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 60% 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.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente y previo a la obtención de cualquier crédito, la Compañía analiza la posición financiera del cliente. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas por la Compañía.

**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.

#### **Tabla de riesgo de interés y liquidez**

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de remborso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

					Vencimientos		
		Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-2 años	Mayor a 2 años	Total
<i>31 de diciembre del 2017</i>							
No devengan interés		31,935	41,495				73,430
Instrumentos de tipo de interés fijo	6%			55,913	87,914		143,827
Instrumentos de tipo de interés variable	5.8%			10,336	9,779	9,266	29,381
Total		31,935	41,495	66,249	97,693	9,266	246,638
<i>31 de diciembre del 2016</i>							
No devengan interés		17,180	38,377				55,557
Instrumentos de tipo de interés fijo	6.4%			68,290	64,642	25,400	158,332
Instrumentos de tipo de interés variable	5.2%			10,601	10,147	18,924	39,672
Total		17,180	38,377	78,891	74,789	44,324	253,561

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos financieros no derivados de tipo variables son sujetos a cambios, si los cambios en las tasas de interés son diferentes a las estimaciones realizadas para este análisis. Adicionalmente los flujos indicados precedentemente podrían variar por prepagos o refinaciamientos.

Para asegurar la liquidez, la Compañía mantiene una política de crédito con sus clientes terceros de 30 días en promedio que le permite cubrir con sus obligaciones cómodamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene depósitos en cuentas de bancos locales por US\$8.1 millones y facilidades en el acceso a financiamientos con entidades bancarias locales que le permite cubrir con sus obligaciones fácilmente en caso de desfases en los flujos de efectivos proyectados para cubrir con sus obligaciones.

**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.

El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía de forma continua. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	8,150	3,215
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	25,806	29,947
Cuentas por cobrar financieras (Nota 5)	<u>17,589</u>	<u>18,951</u>
Total	<u>51,545</u>	<u>52,113</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos (Nota 10)	160,393	182,518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>73,430</u>	<u>55,557</u>
Total	<u>233,823</u>	<u>238,075</u>

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** – El capital social autorizado, suscrito y pagado 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 2017, la Compañía posee US\$23,127 en acciones en tesorerías distribuidas principalmente en 3,568 acciones de valor nominal unitario de US\$5.

El 1 de diciembre del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó por unanimidad de votos, para el año 2018, la disminución del capital social de la Compañía mediante la reducción del valor nominal de sus acciones de US\$ 5.00 a US\$ 3.00 y proporcionalmente a las de menor valor, con lo que se disminuiría el capital social de la Compañía en US\$ 40'962,041.79, quedando fijado en la suma de US\$61'443,062.69 dividido en 20'480,884 de US\$ 3.00; 1,160 de US\$ 0.30 y 208,950 de US\$ 0.0003.

El trámite societario de la reducción de capital ha sido iniciado ante la entidad de control y a la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la entidad de control está realizando su proceso de revisión.

**16.2 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 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.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	63,894	72,948
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
Otros resultados derivados de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre la renta	(1,137)	(1,895)
Total	<u>186,045</u>	<u>194,341</u>

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 realice.

**16.4 Dividendos** - Con fecha 31 de marzo y 1 de diciembre de 2017, la Junta General de accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados del año 2016 por US\$118.1 millones, de los cuales se descontó el anticipo realizado en el mes de diciembre del 2016 por US\$45 millones.

En Sesión Especial de Directorio celebrada en noviembre del 2017, el Directorio de la Compañía haciendo uso de la delegación que le otorgó la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2017, resolvió la entrega anticipada de dividendos correspondiente a las utilidades del año 2017 por US\$50 millones.

Durante el año 2017, se cancelaron dividendos totales por US\$122.7 millones. Al 31 de diciembre del 2017, se encuentran pendiente de pago dividendos por US\$2.8 millones de los cuales US\$385,840 corresponde a dividendos declarados en el año 2017.

## 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			
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Cemento	322,533	309,060	125,353	122,802
Hormigón	78,186	92,308	6,237	7,734
Agregados	2,583	786	(1,048)	(874)
Otros	<u>252</u>	<u>1,128</u>	<u>(656)</u>	<u>(369)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>403,554</b>	<b>403,282</b>	<b>129,886</b>	<b>129,293</b>
Dividendos ganados, nota 8			28,092	32,591
Servicios prestados, nota 21			11,033	11,491
Intereses financieros y otros			2,829	2,627
Participación a trabajadores			(19,486)	(18,988)
Gastos financieros			(12,566)	(12,655)
Otros gastos			<u>(2,353)</u>	<u>(4,176)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			<b>137,435</b>	<b>140,183</b>

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>31/12/17</u>	31/12/16
<i>Compañías relacionadas, nota 21</i>		
Cemento	236,748	231,395
Agregados	<u>6</u>	<u>10</u>
Subtotal	<u>236,754</u>	<u>231,405</u>
<i>Clientes terceros</i>		
Cemento	85,785	77,665
Hormigón	78,186	92,308
Agregados	2,577	776
Otros	<u>252</u>	<u>1,128</u>
Subtotal	<u>166,800</u>	<u>171,877</u>
Total	<u>403,554</u>	<u>403,282</u>

### **18. GASTOS POR SU NATURALEZA**

	Año terminado <u>31/12/17</u>	31/12/16
Gastos de ventas	8,078	8,273
Gastos de administración	15,972	16,490
Otros gastos	<u>14,919</u>	<u>16,355</u>
Total	<u>38,969</u>	<u>41,118</u>

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

	Año terminado <u>31/12/17</u>	31/12/16
Gastos de Interés	10,753	10,884
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	10,144	10,692
Servicios de terceros	5,366	6,712
Centro de servicios	4,907	3,108
Gastos extraordinarios	2,276	3,450
Otros gasto de personal	1,802	1,645
Gastos bancarios	1,813	1,771
Otros gastos	1,838	1,644
Donativos	<u>70</u>	<u>1,212</u>
Total	<u>38,969</u>	<u>41,118</u>

**Gastos por sueldos, salarios y beneficios a empleados:**

	Año terminado <u>31/12/17</u>	31/12/16
Sueldos y salarios	6,279	6,053
Beneficios sociales	1,662	1,776
Bonificaciones	709	1,426
Aportes al IESS	934	961
Otros	<u>560</u>	<u>476</u>
Total	<u>10,144</u>	<u>10,692</u>

**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>31/12/17</u>	31/12/16
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	114,107	118,161
Número de acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$5 <b>(1)</b> , nota 16.	20,481,021	20,481,021
Utilidad básica y diluida por acción en US\$	<u>5,57</u>	<u>5,77</u>

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

**20. GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha entregado las siguientes garantías:

<u>Tipo</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Importe</u>
Fiel cumplimiento – Plan de manejo ambiental	Gobiernos Municipales Ministerio del ambiente	732
Fiel cumplimiento – Contrato de suministro de servicio de electricidad	CNEL EP	1,200
Total		1,932

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

- **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 2017, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$22.5 millones por regalías facturadas por Holcim Technology Ltd. y reconoció ingresos por regalías por sub-franquicia facturadas a Holcim Agregados S.A. por US\$1.5 millones.

## 23. CONTINGENCIAS

**Juicios laborales** - Al 31 de diciembre del 2017, 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 la mayoría de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía, por lo cual no requiere reconocer provisión por este concepto.

**Proceso de investigación** - Con fecha 17 de octubre del 2016, la Intendencia de Investigación de Abuso de Poder de Mercado, Acuerdos y Prácticas Restringivas de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado (IIAPMAPR Y SCPM) inició el proceso de investigación que busca identificar si existe abuso de poder de mercado por parte de Holcim Ecuador y su Compañía relacionada Construmercado S.A. en la distribución del cemento en sacos Tipo Fuerte GU producido por Holcim Ecuador.

Por su naturaleza, el proceso de investigación no se realiza con un monto establecido, ya que de acuerdo a la Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado (LORCPM), una vez concluido el proceso de investigación y juzgamiento, de considerarse que se ha incurrido en una práctica, la SCPM tiene la facultad de imponer una multa de hasta el 10% o 12% del volumen de negocios en el mercado relevante correspondiente en el año inmediato anterior.

El proceso se encuentra en fase probatoria y mediante providencia de 9 de enero del 2018, la IIAPMAPR dispuso extender el término probatorio por hasta 30 días hábiles adicionales, el cual culminaría el 22 de febrero del 2018.

## 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, esta última 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 2017, la Compañía adquirió US\$30.7 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. con una vigencia de 5 años contados a partir de su suscripción, 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 19 de octubre del 2017, Holcim Ecuador S. A. y Holcim Agregados S. A. suscriben adenda al contrato de prestación de equipos, insumos y Gestión Administrativas, la cual modifica lo siguiente:

- El precio y la forma de pago de un precio fijo mensual a una liquidación mensual de los costos directos por la prestación de los equipos descritos en el contrato; así como los costos de los insumos utilizados por Holcim Agregados, indicando que esta debe ser aprobada en un plazo máximo de 5 días y cancelada en un plazo de 30 días desde la fecha de su recepción.
- Se modifica el plazo del contrato, renovando el plazo del contrato por 5 años adicionales; es decir hasta enero 2 del 2023.
- Se modifican los anexos que contienen los activos y los costos con la finalidad de establecer los equipos que actualmente se están usando y adicional establecer que los costos sean variables en función de los gastos en los que se incurra tanto en equipos como en insumos.

Durante el año 2017, la Compañía registró ingresos relacionados con este contrato de US\$6.9 millones.

## 21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Holcim Agregados S. A.	7,655	15,605
Holcim US Inc.	109	—
Agregados Loma Alta Lomaltasa S. A.	55	55
Otras	<u>88</u>	<u>13</u>
Total	7,907	15,673
<i>Cuentas por pagar:</i>		
<i>Locales:</i>		
Construmercado S. A.	33,092	20,301
Geocycle Ecuador S. A.	165	48
Holcim Agregados S. A.	—	1,774
<i>Exterior:</i>		
Holcim Technology Ltd.	4,994	4,831
LafargeHolcim Energy Solutions SAS	3,067	—
LH Trading Ltd.	803	764
Otras	<u>938</u>	<u>202</u>
Total	<u>43,059</u>	<u>27,920</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Cuentas por cobrar: incluye principalmente facturas pendientes de pago por alquiler de maquinarias y equipos, venta de materiales y prestación de servicios, ver nota 21.
- Cuentas por pagar incluye principalmente 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.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar financieras:</i>		
Fideicomiso Mercantil San Eduardo	10,428	11,326
Un detalle de las principales transacciones comerciales realizadas con compañías relacionadas es como sigue:		
Año terminado		
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Ingresos:</i>		
<i>Venta de inventarios:</i>		
Construmercado S. A.	236,754	231,082
Holcim Colombia	—	323
Total	<u>236,754</u>	<u>231,405</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Dividendos Ganados:</i>		
Construmercado S. A.	22,628	26,838
Holcim Agregados S. A.	4,389	5,753
Generadora Rocafuerte S. A. Generoca	<u>1,075</u>	<u>—</u>
Total	<u>28,092</u>	<u>32,591</u>
<i>Servicios prestados:</i>		
Holcim Agregados S. A.	8,633	10,612
Generadora Rocafuerte S. A. Generoca	945	646
Geocycle Ecuador S. A.	<u>333</u>	<u>274</u>
Total	<u>9,911</u>	<u>11,532</u>
<i>Intereses ganados:</i>		
Espinari S. A.	<u>555</u>	<u>530</u>
<i>Costos / Gastos y otros:</i>		
<i>Compra de inventarios:</i>		
Holcim Agregados S. A.	30,721	26,390
LafargeHolcim Energy Solutions	22,422	11,517
Holcim Trading Inc	5,578	—
LH Trading Ltd	1,538	2,920
Geocycle Ecuador S. A.	<u>1,114</u>	<u>440</u>
Total	<u>61,373</u>	<u>41,267</u>
<i>Franquicia:</i>		
Holcim Technology Ltd.	22,565	22,175
<i>Servicios recibidos:</i>		
CREST Business Centre LATAM	1,253	1,702
Holcim Group Services Ltd.	2,511	593
Holcim (Brasil)	1,743	1,406
Fideicomiso San Eduardo	598	598
Otras	<u>197</u>	<u>622</u>
Total	<u>6,302</u>	<u>4,921</u>
<i>Dividendos declarados</i>		
Holcim Investments (Spain) S.L.	113,604	152,859
Otros accionistas	<u>9,557</u>	<u>12,858</u>
Total	<u>123,161</u>	<u>165,717</u>

**21.1 Compensación del personal clave** - La compensación del personal clave de la Compañía durante el año 2017 y 2016 fue de US\$4.7 millones y US\$4.4 millones; respectivamente.

De acuerdo al criterio del asesor legal de la Compañía, no se han cumplido los requisitos legales para la existencia de una infracción a la LORCPM, consecuentemente los estados financieros no incluyen una provisión por este proceso.

#### **24. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos (febrero 26 del 2018) 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 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 26 del 2018 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.

---