

HOLCIM AGREGADOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
HOLCIM AGREGADOS S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HOLCIM AGREGADOS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de HOLCIM AGREGADOS S.A. al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha Marzo 4, 2019, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HOLCIM AGREGADOS S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$25,943,662 y US\$37,088,709 (2018: US\$6,644,864) respectivamente, como se expone en la Nota 19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que existe una concentración del 100% en las operaciones mantenidas por ventas de materias primas: caliza, limolita, arcilla amarilla, arcilla roja, puzolana y piedra.

- Queremos llamar la atención sobre la Nota 22. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

- El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 30, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
- Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

- La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
- En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
- Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

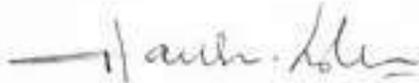
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

- Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

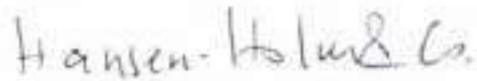
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de HOLCIM AGREGADOS S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G. 10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de HOLCIM AGREGADOS S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

HOLCIM AGREGADOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		436	499
Otras cuentas por cobrar	5	26,518	463
Cuentas por cobrar financieras	6	728	461
Inventarios		80	66
Activos por impuestos corrientes	12	6	514
Otros activos	7	468	24
Total activo corriente		<u>28,236</u>	<u>2,027</u>
Propiedades, equipos y otros, neto	8 y 21	43,356	43,698
Activos intangibles	9 y 21	133	172
Cuentas por cobrar financieras	6	1,703	2,196
Inversión en subsidiaria	10	2,850	2,850
Otros activos		88	62
Total activo no corriente		<u>48,130</u>	<u>48,978</u>
Total activos		<u>76,366</u>	<u>51,005</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	42,208	13,355
Pasivos por impuestos corrientes	12	2,838	3,649
Provisiones	14	4,700	4,700
Total pasivo corriente		<u>49,746</u>	<u>21,704</u>
Provisiones	14	2,431	2,601
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	138	194
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	71	0
Total pasivo no corriente		<u>2,640</u>	<u>2,795</u>
Total pasivos		52,386	24,499
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	889	889
Reserva legal	17	444	444
Reserva por revaluación de inversiones	17	2,737	2,737
Resultados acumulados	17	19,910	22,436
Total patrimonio		<u>23,980</u>	<u>26,506</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>76,366</u>	<u>51,005</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HOLCIM AGREGADOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	25,872	33,782
Costo de ventas	18	<u>(11,678)</u>	<u>(15,920)</u>
Utilidad bruta		14,194	17,862
Ingresos financieros y otros		563	253
Gastos de administración	18	(171)	(191)
Participación a trabajadores		(2,096)	(2,663)
Otros gastos	18	<u>(612)</u>	<u>(169)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		11,878	15,092
<u>Impuesto a las ganancias</u>			
Corriente	13	(3,208)	(3,791)
Diferido	13	<u>40</u>	<u>20</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>8,710</u>	<u>11,321</u>
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancia (pérdida) actuarial	15	<u>85</u>	<u>(58)</u>
Resultado integral del año		<u>8,795</u>	<u>11,263</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HOLCIM AGREGADOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revaluación de inversiones	Resultados acumulados				Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
				Reserva de capital	Reserva por valuación	Adopción por primera vez de las NIIF	Otro resultado integral			
Saldo a diciembre 31, 2017	889	444	2,737	7,001	3,800	408	(36)	3,716	14,889	18,959
Distribución de dividendos (Pérdida) actuarial							(58)	(3,716)	(3,716)	(3,716)
Utilidad neta del ejercicio								11,321	11,321	11,321
Saldo a diciembre 31, 2018	889	444	2,737	7,001	3,800	408	(94)	11,321	22,436	26,506
Distribución de dividendos, ver Nota 17. PATRIMONIO								(11,321)	(11,321)	(11,321)
Ganancia actuarial							85		85	85
Utilidad neta del ejercicio								8,710	8,710	8,710
Saldo a diciembre 31, 2019	889	444	2,737	7,001	3,800	408	(9)	8,710	19,910	23,980

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HOLCIM AGREGADOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de partes relacionadas	43	12,682
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(22,206)	(10,547)
Impuesto a las ganancias	(3,449)	(2,404)
Intereses ganados	563	223
Otros activos	65	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(24,984)</u>	<u>(46)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, equipos y otros, neto e intangibles	(821)	(192)
Cuentas por cobrar financieras	12	430
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(809)</u>	<u>238</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Préstamos de relacionadas	25,767	0
Arrendamientos	(35)	0
Intereses pagados por arrendamientos	(2)	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	<u>25,730</u>	<u>0</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(63)	192
Efectivo al comienzo del año	499	307
Efectivo al final del año	436	499
<u>Transacción que no generó movimiento de efectivo:</u>		
Adquisición de propiedades, equipos y otros, neto	0	10,171

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HOLCIM AGREGADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en miles de dólares de E.U.A.; salvo las cifras contenidas en los textos descriptivos o aclaratorios)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

HOLCIM AGREGADOS S.A. fue constituida en Ecuador y su actividad principal es la explotación de graveras y canteras de arena para la obtención de minerales no metálicos, los cuales son vendidos en su totalidad a su compañía relacionada Holcim Ecuador S.A. El domicilio principal de la Compañía es Avenida Barcelona, Edificio El Caimán, Guayaquil - Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2019, el accionista principal de la Compañía es Holcim Ecuador S.A., quien posee el 99.99% de la participación accionaria. La controladora final de la Compañía es LafargeHolcim Ltd., entidad constituida en Suiza, la cual forma parte del grupo LafargeHolcim. Los estados financieros de la Compañía se incorporarán en los estados financieros consolidados del Grupo Holcim Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene los derechos de concesión minera sobre 10,782 hectáreas de canteras ubicadas en las provincias de Guayas, Cotopaxi, Manabí, Pichincha, Los Ríos y Pastaza, de las cuales se encuentran en fase de explotación 4,837 hectáreas.

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

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

a) Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

<u>Normas</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018

<u>Normas</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación de planes de beneficios de empleados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 y 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y no ha determinado impactos en su aplicación; salvo el caso de la NIIF 16, como se detalla a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de la 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 cuando se vuelva efectiva para los períodos iniciados a partir del 1 de enero del 2019.

La Compañía ha elegido la aplicación de la NIIF 16 de acuerdo con la NIIF 16:C5 (b). Por consiguiente, la Compañía no reexpresará la información.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo la NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes del enero 1 del 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y,
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados el 1 de enero del 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

- Arrendamientos operativos

La NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- i) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- ii) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultados integrales; y,
- iii) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo separado.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo la NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por US\$100,990.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso de US\$97,738 y el correspondiente pasivo por arrendamiento de US\$100,990 con respecto al arriendo de vehículos. El impacto en los resultados del año fue de US\$42,241, aumentando el gasto por amortización por US\$34,837 y aumentando los gastos por intereses por US\$7,404.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene incentivos por contratos de arrendamiento previamente reconocidos respecto a arrendamientos operativos que deban ser dados de baja en la aplicación de la NIIF 16.

- **Arrendamientos financieros**

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. La NIIF 16 requiere que una compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento sólo el importe que se espera pagar bajo una garantía del valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como requiere la NIC 17.

Impacto en la contabilidad del arrendador

Bajo la NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene arrendamientos financieros en la que participe como arrendador o arrendatario o arrendamientos operativos en los cuales actué como arrendador.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración.

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

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. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

c) Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado.
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR.

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral.
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconocen ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en los resultados del año y se incluyen en la línea de Ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas de crédito esperadas sobre cuentas por cobrar financieras y otras. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Para las cuentas por cobrar financieras, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye

proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros u organismos gubernamentales, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor.
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor.
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 120 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito; si:

- El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento;
- El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo; y,
- Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos. La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica

indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor.
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 y 120 días de mora dependiendo del tipo de deudor, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

iii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o,
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

iv) Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación.

El castigo de la cartera que se encuentre en cobranza legal con sentencia a favor de la Compañía y a pesar de ello, el cliente no realice abonos, el Comité de Crédito dará el visto bueno para castigar el total de la cartera. Cualquier recuperación realizada se reconoce en los resultados del año.

v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento

y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la estimación para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en los resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una estimación de cuentas de dudoso cobro, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

d) Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los pasivos financieros que no son: i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, ii) mantenidos para negociar, o iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de

interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

e) Propiedades, equipos y otros

- Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades, equipos y otros se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos 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.

- Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.
- Métodos de depreciación y vidas útiles: El costo de las propiedades, equipos y otros se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, excepto por las canteras, las cuales se deprecian por las toneladas de materiales producidos (extraídos).

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, equipos y otros y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Canteras	Unidades producidas
Mejoras en canteras	7 años
Instalaciones	10 - 35 años
Maquinarias, equipos y vehículos	5 - 15 años

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

f) Activos intangibles

- Activos intangibles adquiridos de forma separada: Corresponde a derechos mineros y de explotación de canteras de minerales no metálicos, los cuales se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta y en función del número de años de la vigencia de la concesión minera. La vida útil asignada 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.

La vida útil asignada para los derechos mineros y de explotación de canteras es principalmente de 21 años.

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

g) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes 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 de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (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 2019, no se identificaron indicios de deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

h) Inversión en subsidiaria

Se miden al costo y los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

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

La Compañía se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10 para la no preparación de estados financieros consolidados con su compañía subsidiaria, en razón de que los estados financieros de la Compañía se incluyen en los estados financieros consolidados de Holcim Ecuador S.A. y subsidiarias. Holcim Ecuador S.A. es la controladora local con domicilio en Guayaquil, Ecuador que presenta estados financieros de acuerdo con las NIIF.

i) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

j) 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.

k) Obligaciones por beneficios a los empleados

- Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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.

- Participación a trabajadores: La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por este concepto. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones vigentes. De acuerdo con el Art. 67.- Obligaciones laborales de la Ley de Minería, la Compañía debe distribuir esta participación en 12% para el Estado Ecuatoriano y 3% para sus trabajadores.

l) Arrendamientos

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

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantiene activos bajos arrendamientos financieros.

m) Ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce ingresos por el siguiente concepto:

- Venta de bienes: Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de sus productos al cliente.

La Compañía vende minerales no metálicos a su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., y debido a la naturaleza de estos materiales, no existe historia de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

La venta de bienes se realiza directamente desde las canteras de la Compañía, en las cuales el cliente retira los productos con sus propios vehículos, punto en el cual se transfiere el control de los bienes y la Compañía reconoce el ingreso respectivo. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a su compañía relacionada ya que representa el momento en el cual

se transfiere el control de los bienes y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

n) 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.

o) 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.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

a) Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

La Administración de la Compañía considera que no se han involucrado juicios críticos diferentes de las estimaciones en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

b) Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

- Provisión por reforestación: La Ley de Minería exige que, al término de las actividades mineras, la Compañía desmantele las instalaciones utilizadas en cualquiera de las fases de la actividad minera, incluyendo la reparación ambiental de acuerdo a un plan de cierre debidamente aprobado por la autoridad ambiental competente.

Por lo indicado anteriormente, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una provisión de US\$2,4 millones. Al estimar la provisión, la Administración ha hecho suposiciones con respecto a las zonas en fase de explotación, costos de rehabilitación y tasas de descuento basados en la información actualmente disponible sobre los probables alcances y técnicas de la reparación ambiental.

Débito a la incertidumbre asociada, es posible que las estimaciones sean revisadas en cada año a medida que incrementen las zonas intervenidas y los costos sean incurridos, ver Nota 14. PROVISIONES

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas (1)	25,944	0
Otras (2)	368	282
Anticipos a empleados	206	181
	<u>26,518</u>	<u>463</u>

(1) Ver Nota 19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(2) Al 31 de diciembre del 2019, representa facturas pendientes de cobro por venta de explosivos y regalías mineras canceladas por la Compañía a nombre de Megarok S.A. por las concesiones mineras "A Man Cerro Negro" y "A Man La Victoria" vendidas en el año 2015. La Administración de la Compañía ha evaluado como bajo el riesgo de crédito de estas cuentas por cobrar debido a que se encuentran garantizadas con el derecho de dominio de las concesiones mineras mencionadas anteriormente. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

6. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Maxiroca S.A.	624	1,459	395	1,881
Megarok S.A.	104	244	66	315
	<u>728</u>	<u>1,703</u>	<u>461</u>	<u>2,196</u>

Al 31 de diciembre del 2019, representan saldos por cobrar por venta de edificaciones y concesiones mineras de "A Man Cerro de Hojas", "A Man Cerro de Hojas 2", "A Man El Chorrillo" y "A Man La Victoria"; y transferencia de los terrenos ubicados en los sitios Los Corrales y El Arrollo del cantón Montecristi por US\$4,3 millones con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2023 y con una tasa de interés fija anual del 7%.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció en los resultados del año ingresos por intereses por US\$205,278 (2018: US\$206,824) relacionados con estas cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por cobrar financieras no han presentado incumplimientos a lo largo del período de crédito, por lo cual, no se determinaron provisiones por pérdidas de crédito esperadas.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos disponibles para la venta (1)	466	0
Otros pagados por anticipado	2	24
	<u>468</u>	<u>24</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye un camión "Dumper CAT" disponible para la venta, ver Nota 8. PROPIEDADES, EQUIPOS Y OTROS, NETO, punto (2).

8. PROPIEDADES, EQUIPOS Y OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de propiedades, equipos y otros, neto se desglosa a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	12,233	12,233
Canteras y mejoras en canteras	15,536	15,473
Obras en proceso	5,381	5,253
Maquinarias, equipos y vehículos	9,633	10,248
Instalaciones	475	491
Activos por derecho de uso (1)	98	0
	<u>43,356</u>	<u>43,698</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al valor presente del activo por derecho de uso por 3 camionetas por US\$132,575, como se muestra a continuación:

	<u>Vehículos</u>
Período no cancelable (años)	4
Saldo al inicio del año	0
Adición	133
Amortización del año	<u>(35)</u>
Saldo al final del año	<u>98</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, equipos y otros, neto es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Canteras y mejoras en canteras</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>2019 Maquinarias, equipos y vehículos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo inicial	12,233	16,311	584	10,501	5,253	0	44,882
Adiciones (1)	0	0	0	0	1,287	133	1,420
Activaciones (1)	0	250	0	909	(1,159)	0	0
Transferencia a disponible para la venta (2)	0	0	0	(498)	0	0	(498)
Total costo	12,233	16,561	584	10,912	5,381	133	45,804
Depreciación acumulada							
Saldo inicial	0	(838)	(93)	(253)	0	0	(1,184)
Depreciación del año	0	(186)	(16)	(1,058)	0	0	(1,260)
Transferencia a disponible para la venta (2)	0	0	0	32	0	0	32
Total depreciación acumulada	0	(1,024)	(109)	(1,279)	0	0	(2,412)
Amortización acumulada							
Saldo inicial	0	0	0	0	0	0	0
Amortización del año	0	0	0	0	0	(35)	(35)
Total amortización acumulada	0	0	0	0	0	(35)	(35)
Total propiedades, equipos y otros, neto	12,233	15,537	475	9,633	5,381	98	43,357

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente el proyecto de Loma Alta, compañía sobre la cual se mantiene inversión, ver Nota 10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA.

(2) Ver Nota 7. OTROS ACTIVOS.

	2018					
	Terrenos	Canteras y mejoras en canteras	Instalaciones	Maquinarias, equipos y vehículos	Obras en proceso	Total
Costo						
Saldo inicial	11,642	15,070	625	1,006	5,465	33,808
Adiciones (1)	522	1,241	0	9,650	0	11,413
Activaciones	69	0	53	0	(122)	0
Bajas	0	0	(94)	0	0	(94)
Otros	0	0	0	0	(90)	(90)
Ventas	0	0	0	(155)	0	(155)
Total costo	12,233	16,311	584	10,501	5,253	44,882
Depreciación acumulada						
Saldo inicial	0	(430)	(173)	(140)	0	(743)
Depreciación del año	0	(408)	(14)	(183)	0	(605)
Bajas	0	0	94	0	0	94
Ventas	0	0	0	70	0	70
Total depreciación acumulada	0	(838)	(93)	(253)	0	(1,184)
Total propiedades, equipos y otros, neto	12,233	15,473	491	10,248	5,253	43,698

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluyen principalmente compras de maquinarias y equipos a su compañía relacionada Holcim Ecuador S.A. por US\$9,6 millones y costos necesarios para la exploración y evaluación de canteras por US\$712,226.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2019, incluyen principalmente los derechos mineros y de explotación de 1,156 hectáreas de las canteras C-Río Ventanas, C-Guay Calicanto y A Pich Sigsipamba que Holcim Ecuador S.A. (matriz) cedió y transfirió a favor de la Compañía en años anteriores, las cuales se encuentran en fase de explotación. La vigencia de los contratos de concesión minera es de 21 años contados a partir del año 2010.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía registró US\$39,660 por la amortización de estos derechos mineros, la cual fue registrada en costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha suscrito garantías bancarias con el Banco del Pacífico S.A. a favor del Ministerio del Ambiente por US\$1,4 millones y vencimientos hasta julio del 2020; con el objetivo de garantizar el fiel cumplimiento del plan de manejo ambiental del área minera de las canteras sobre las cuales posee derecho de explotación.

10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la inversión en subsidiaria se compone de la siguiente manera:

	% de participación	Costo		Valor patrimonial proporcional	
		2019	2018	2019	2018
Agregados Loma Alta Lomaltasa S.A. (1)	99.65%	2,850	2,850	2,850	2,850
		<u>2,850</u>	<u>2,850</u>	<u>2,850</u>	<u>2,850</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, la actividad principal de la compañía subsidiaria Agregados Loma Alta Lomaltasa S.A. es la explotación de minas y canteras y representa aporte de terreno de la concesión minera Loma Alta por US\$2,8 millones, el cual corresponde al valor razonable del terreno a la fecha del aporte realizado en junio del 2017. El valor razonable de este terreno se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de terrenos en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para terrenos similares.

... Ver página siguiente Nota 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas (1)	37,089	6,645
Regalías mineras (2)	2,714	3,513
Proveedores	983	378
Reverse factoring (3)	75	0
Leasing (4)	30	0
Otras	0	12
Obligaciones acumuladas		
Participación a trabajadores (5)	1,177	2,663
Beneficios sociales	140	134
Bonificaciones a trabajadores	0	10
	<u>42,208</u>	<u>13,355</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

Leasing (4)	<u>71</u>
	<u>71</u>

(1) Ver Nota 19, PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

(2) El cálculo de estas regalías se basa en un porcentaje de los costos de producción conforme a los porcentajes y tipos de materiales establecidos en el Art. 81 Cálculo de regalías de actividad minera no metálica (Reglamento a la Ley de Minería). Estos porcentajes oscilan en el caso de la caliza del 10% al 100% y en el resto de los minerales no metálicos del 5% al 100% de acuerdo al volumen de toneladas explotadas por cada material. Adicionalmente, de acuerdo con el Oficio Circular No. 0865-ARCOM-G- CR-2013, para los materiales de construcción se cancela el 3% de regalía minera sobre los costos de producción. Estas regalías son pagadas semestralmente en los meses de marzo y septiembre al Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de las regalías mineras es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	3,513	2,971
Provisión	5,502	6,311
Pagos	<u>(6,301)</u>	<u>(5,769)</u>
Saldos al final del año	<u>2,714</u>	<u>3,513</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al contrato con el Banco del Pacífico S.A. para el pago de proveedores de la Compañía.

(4) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al registro del valor actual del pasivo por arrendamiento de 3 camionetas. ver Notas 8, PROPIEDADES, EQUIPOS Y OTROS, NETO y 21, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, tal como se detalla a continuación:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Leasing financiero	35	75	110
Interés implícito (i)	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>
	<u>30</u>	<u>71</u>	<u>101</u>

(i) El movimiento de la provisión del interés implícito fue como sigue:

Saldo al inicio del año	0
Interés implícito	16
Devenido del año	(7)
Saldo al final del año	<u>9</u>

- (5) De conformidad con el Art. 67.- Obligaciones laborales de la Ley de Minería, los trabajadores vinculados con la actividad minera recibirán el 3% del porcentaje de las utilidades contables del Concesionario minero y el 12% de la referida utilidad será pagado al Estado.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	2,663	1,112
Provisión	2,096	2,663
Pagos	(3,582)	(2,616)
Unificación PTU (i)	0	1,504
Saldos al final del año	<u>1,177</u>	<u>2,663</u>

- (i) De acuerdo con la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, las Compañías vinculadas que compartan 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 este beneficio con la participación a trabajadores del resto de compañías del Grupo Holcim Ecuador para determinar el pago del beneficio a sus trabajadores y la diferencia entre este beneficio calculado para sus empleados y la provisión del año, resulta en un crédito en las cuentas por pagar a relacionadas.

La unificación de este beneficio se realiza en base al acuerdo Ministerial No. 0021 emitido por el Ministerio de Relaciones Laborales en enero 27 del 2014.

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos y pasivos por impuestos corrientes se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Crédito tributario de IVA	6	514
	<u>6</u>	<u>514</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a las ganancias (1)	2,711	3,540
Retenciones en la fuente de IVA	46	20
Retenciones en la fuente de impuesto a las ganancias	37	20
Otros impuestos	44	69
	<u>2,838</u>	<u>3,649</u>

- (1) Ver Nota 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	11,878	15,092
Gastos no deducibles	652	78
Deducciones adicionales	<u>(25)</u>	<u>(7)</u>
Utilidad gravable	12,505	15,163
Impuesto causado (1)	3,208	3,791
Anticipo calculado (2)	0	348
Impuesto a las ganancias corriente	3,208	3,791
Impuesto a las ganancias diferidos	<u>(40)</u>	<u>(20)</u>
Impuestos a las ganancias	<u>3,168</u>	<u>3,771</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a las ganancias se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% 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 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los accionistas directos o indirectos de la Compañía no se encuentran domiciliados en paraísos fiscales, por lo tanto, la tarifa del impuesto a las ganancias aplicable para el 2019 y 2018 fue del 25%, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

(2) De acuerdo con lo establecido en el Art. 20 de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en concordancia con el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece:

El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para impuesto a las ganancias es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	3,540	2,153
Provisión	3,208	3,791
Pagos (1)	<u>(4,037)</u>	<u>(2,404)</u>
Saldos al final del año	<u>2,711</u>	<u>3,540</u>

(1) Corresponde al pago de impuesto a las ganancias por pagar del año anterior y a las retenciones en la fuente en la venta de materiales no metálicos.

Se encuentran susceptibles de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	30	10
Ajuste a resultados del ejercicio	40	20
Saldos al final del año	<u>70</u>	<u>30</u>

i) Aspectos tributarios

El 31 de diciembre del 2019, se emitió la Ley Orgánica de simplificación y progresividad tributaria, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Regímenes de remisión no tributarias

Remisión de pago de intereses, intereses por mora y costos judiciales en operaciones de créditos y cargos derivados de obligaciones de personas naturales o jurídicas que hubieren contraído con entidades bancarias, hasta US\$100,000 del saldo adeudado y que se encontraren castigadas o coactivadas.

Anticipo de impuesto a las ganancias

Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a las ganancias, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a las ganancias causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Contribución única y temporal

Las compañías que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1 millón en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, conforme la siguiente tabla:

<u>Ingreso gravado</u> <u>desde</u>	<u>Ingreso gravado</u> <u>hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,001	10,000,000	0.15%
10,000,001	En adelante	0.20%

La declaración y pago serán efectuados hasta el 31 de marzo de los periodos 2020, 2021 y 2022.

Deducibilidad de intereses en créditos externos

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

Gastos deducibles

- El gasto de interés provenientes de instituciones financieras, aseguradoras y entidades del sector financiero locales se podrá deducir hasta el porcentaje establecido por Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- El gasto de interés por transacciones con partes relacionadas locales se podrá deducir hasta el 20% de la utilidad antes de participación a trabajadores, más intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA).
- El gasto de interés por transacciones con relacionadas, instituciones financieras, aseguradoras del exterior se podrá deducir hasta el 300% del patrimonio de la Compañía.

Exoneraciones del Impuesto de Salida de Divisas

- La amortización de capital e intereses reducción del tiempo mínimo de financiamiento a 180 días o más.
- Distribución de dividendos para aquellos que su beneficiario efectivo sea residente en Ecuador.
- Se elimina la permanencia mínima de 360 días de los rendimientos financieros y ganancias de capital.
- Los rendimientos financieros entre partes relacionadas no aplicarán exoneraciones.

No aplicaran exoneraciones por créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019, cuya tasa de interés supere la tasa máxima referencial emitido por el Banco Central del Ecuador, y cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

Jubilación patronal y desahucio

Hasta el año 2021, la imposición del reverso de la provisión registrada y no utilizada se realizará con base en su deducibilidad.

A partir del año 2022, existirá un derecho de deducción del gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, siempre que se hubiere realizado actuarialmente por empresas o profesionales especializadas, sin embargo, las condiciones para la deducibilidad de provisión por jubilación patronal son los siguientes: personal con al menos de 10 años de permanencia; y, aportes en efectivo realizados a empresas especializadas en administración de fondos autorizadas.

ii) Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, 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 2020. 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 adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho

estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros separados tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, 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.

14. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las provisiones se componen de la siguiente manera:

<u>Clasificación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente (1)	4,700	4,700
No corriente (2)	2,431	2,601
	<u>7,131</u>	<u>7,301</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, representa provisión correspondiente a la pérdida probable estimada por las demandas interpuestas en contra del contenido de las resoluciones emitidas por la ARCOM en los años 2010 y 2013, en las cuales se ordena el pago de reliquidación de las regalías mineras correspondientes a los años 2009 y 2011 por US\$3,4 millones y US\$ 3.8 millones, respectivamente.

Con base en una evaluación del proceso, los asesores legales han considerado como alta la probabilidad de un resultado desfavorable para la Compañía, por lo tanto, la Administración de la Compañía ha decidido registrar una provisión de US\$4,7 millones por este concepto, valor que fue determinado por un peritaje realizado en el año 2017. A la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra a la espera de la resolución del caso por parte del Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo.

- (2) Al 31 de diciembre del 2019, representa el valor presente de la estimación de los costos actuales necesarios para cumplir con la obligación futura de restaurar la superficie y subsuelo de las áreas mineras explotadas, los cuales fueron determinados en base a estudio realizado por un profesional independiente de acuerdo a lo descrito en la Norma Internacional de Contabilidad 37 "Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes".

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión por reforestación es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	2,601	2,601
Desembolsos por reforestación	(268)	(150)
Provisiones (Reverso)	42	89
Costos financieros	56	61
Saldos al final del año	<u>2,431</u>	<u>2,601</u>

El valor presente de la provisión por reforestación fue calculado utilizando el enfoque del ingreso. Los supuestos significativos utilizados para la determinación de la provisión por reforestación son la tasa de descuento, incremento de zonas explotadas y costos de rehabilitación. La tasa de descuento promedio utilizada en la provisión por reforestación es del 1.5% (2018: 2.4%).

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

b) Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2019		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	149	45	194
Costo de los servicios del periodo corriente	30	9	39
Costo por intereses neto (costo financiero)	7	2	9
(Ganancias) actuariales	(77)	(8)	(85)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	0	(14)	(14)
Pagos efectuados	(5)	0	(5)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>104</u>	<u>34</u>	<u>138</u>

	2018		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	109	34	143
Costo de los servicios del periodo corriente	3	18	21
Costo por intereses neto (costo financiero)	(6)	1	(5)
Pérdidas actuariales	43	15	58
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	0	(23)	(23)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>149</u>	<u>45</u>	<u>194</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Categorías de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo	436	499
Otras cuentas por cobrar (1)	26,518	463
Cuentas por cobrar financieras (1)	<u>2,431</u>	<u>2,657</u>
	<u>29,385</u>	<u>3,619</u>
<u>Pasivos financieros</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras (1)	<u>42,279</u>	<u>13,355</u>
	<u>42,279</u>	<u>13,355</u>

(1) Ver Notas 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, 6. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS y 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS.

b) 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.

- Riesgo en la tasa de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene pasivos financieros que generen intereses.

- 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 Administración considera que el riesgo crediticio es limitado, debido a que el 100% de sus ventas son realizadas a su único cliente, Holcim Ecuador S.A., compañía relacionada que realiza sus pagos en máximo 30 días.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior de mercado para atender necesidades de liquidez. Al respecto la Administración del Grupo Holcim Ecuador es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez para lo cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

- 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 del Grupo Holcim 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 sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado consiste en 22,107 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$40 y 4,579 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos por cada US\$1 por acción.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva por revaluación de inversiones

Representa el aporte de un terreno al valor razonable con cambios en otro resultado integral, ver Nota 9. ACTIVOS INTANGIBLES. Se enviarán a resultados cuando se venda o sean dados de baja. Los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	8,710	11,321
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (1)	408	408
<u>Reservas según PCGA anteriores: (1)</u>		
Reserva de capital	7,001	7,001
Reserva por valuación	3,800	3,800
Otros resultados derivados de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre las ganancias	(9)	(94)
	<u>19,910</u>	<u>22,436</u>

- (1) 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 de propiedades y equipos o 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.

a) Distribución de dividendos

Con fecha 8 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados del año 2018 por US\$11,3 millones, las cuales se encuentran pendientes de pago, ver Nota 19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos y gastos por su naturaleza se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	11,678	15,920
Gastos de administración	171	191
Otros gastos	612	169
	<u>12,461</u>	<u>16,280</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Regalías mineras (1)	5,502	6,311
Sueldos, salarios y beneficios a empleados (2)	1,277	1,305
Bienes y servicios adquiridos a relacionada (3)	1,594	6,206
Depreciaciones y amortizaciones	1,300	518
Consumo de explosivos	726	588
Combustibles y servicios básicos	373	0
Otros materiales y servicios	341	0
Provisión de restauración de canteras	246	148
Servicios de terceros	245	206
Arriendos de maquinaria	200	266
Patentes de concesiones mineras	137	144
Impuestos y contribuciones	122	278
Otros gastos de personal	119	159
Leasing financiero	35	0
Otros	244	151
	<u>12,461</u>	<u>16,280</u>

(1) Ver Nota 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de los sueldos, salarios y beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	835	815
Beneficios sociales	264	277
Aportes al IESS	115	118
Otros	63	95
	<u>1,277</u>	<u>1,305</u>

(3) Corresponde a la comisión por sub-franquicia y por servicios de gestión administrativa, ver Nota 19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las otras cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

Holcim Ecuador S.A. (1)	24,037
Geocycle – Ecuador S.A. (2)	1,104
Holcim Ecuador Fideicomiso de Administración de Flujos (1)	788
Construmercado Fideicomiso de Administración de Flujos	14
Construmercado S.A.	1
	<u>25,944</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por cobrar relacionadas representan anticipos entregados por concepto de compra de materia prima, los cuales son compensados de forma mensual con las cuentas por pagar generadas por las referidas compras, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de provisión de materias primas.

(2) Valores que no están sujetos al cobro de intereses.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Holcim Ecuador S.A. (1)	11,322	6,643
Construmercado S.A. (2)	25,767	0
Otras	0	2
	<u>37,089</u>	<u>6,645</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente dividendos pendientes de pago correspondientes a los resultados del año 2017 por US\$3,7 millones y facturas por compra de maquinarias, equipos y prestación de servicios por US\$2,9 millones.

(2) En enero del 2019, la Compañía firmó un acuerdo con el cual autoriza que se realicen los cobros de los clientes de Construmercado S.A., ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Acuerdo de terminación y liquidación de cuentas. El saldo pendiente de pago no genera intereses.

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

Durante los años 2019 y 2018, un detalle de las principales transacciones realizadas con sus partes relacionadas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Holcim Ecuador S.A.</u>		
Venta de inventarios (1)	25,872	33,782
Compra de repuestos, materiales y alquiler de maquinarias y equipos (1)	25	4,217
Comisión sub-franquicia (3)	1,294	1,689
Servicios por gestión administrativa (3)	300	300
Compra de maquinarias y equipos (2)	0	9,650
Dividendos declarados	11,321	3,716
Cobros recibidos	74,857	0
Pagos efectuados	151,828	0
<u>Construmercado S.A.</u>		
Cobros recibidos	132,751	0
Pagos efectuados	152,676	0

(1) Ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de provisión de materias primas

(2) Ver Nota 8. PROPIEDADES, EQUIPOS Y OTROS, NETO.

(3) Ver Notas 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA y 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de los principales contratos suscritos por la Compañía es como sigue:

i) Provisión de materias primas

En enero 2 del 2013, la Compañía suscribió un contrato con su compañía relacionada Holcim Ecuador S.A. mediante el cual, la Compañía se compromete y obliga a provisionar a Holcim Ecuador S. A. de las siguientes materias primas: caliza, limolita, arcilla amarilla, arcilla roja, puzolana y piedra. La Compañía 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.

Este contrato tiene vigencia de 5 años a partir de su fecha de suscripción con renovación automática solo con la manifestación de la voluntad de renovarlo, por lo tanto, este contrato fue renovado por 5 años adicionales a partir del 2 de enero del 2018.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció ingresos por US\$25,9 millones (2018: US\$33,7 millones) por este concepto, ver Nota 19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

ii) Prestación de equipos, insumos y gestión administrativa

En enero 2 del 2013, la Compañía suscribió un contrato con su compañía relacionada Holcim Ecuador S. A., la cual 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 S.A. requiera para el desarrollo de sus operaciones a un costo anual de US\$300,000.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoció costos por US\$300,000 por este concepto.

- 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\$4,4 millones, respectivamente.

El 19 de octubre del 2017, Holcim Ecuador S.A. y la Compañía suscriben adenda al contrato de prestación de equipos, insumos y gestión administrativa, 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 la Compañía, 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.

El 30 de noviembre del 2018, la Compañía adquirió el total de las maquinarias y equipos relacionados con este contrato a Holcim Ecuador S.A. por US\$9,6 millones, por lo cual, en el mes de diciembre del mismo año, no se reconocieron costos relacionados con este contrato.

Durante el año 2018, la Compañía registró costos relacionados con este contrato de US\$4,5 millones. Durante el año 2019, la Compañía no reconoció costos por este concepto.

iii) Contrato de Sub-Franquicia

El 19 de diciembre de 2013, la Compañía y Holcim Ecuador S.A. (Sub-franquiciante) 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 Sub-franquicia).

Durante el año 2019, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$1,3 millones (2018: US\$1,7 millones) por regalías facturadas por Holcim Ecuador S.A.

iv) Contrato de arrendamiento

El 7 de septiembre del 2017, la Compañía y Expertia Corporativa S.A. suscribieron un contrato de arrendamiento hasta el 1 de abril del 2021 de 5 camionetas. En agosto 2018, se retiraron 2 vehículos. El valor del contrato es por US\$149,457.

v) Acuerdo de terminación y liquidación de cuentas

En diciembre 20 del 2019, la Compañía suscribió un acuerdo de terminación y liquidación de cuentas con sus relacionadas Construmercado S.A. y Holcim Ecuador S.A. cuyo objeto era la recaudación por parte de la Compañía las cuentas por cobrar de Construmercado S.A. así como el pago de obligaciones que ésta debía realizar a sus proveedores y la recaudación por parte de la Compañía las cuentas por cobrar de Holcim Ecuador S.A. así como el pago de obligaciones que ésta debía realizar a sus proveedores.

El plazo de vigencia del acuerdo es de 12 meses, es decir, los acuerdos estarían vigentes hasta marzo 1 del 2020, a pesar de esto, las partes dieron por terminado el acuerdo.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha entregado la siguiente garantía:

<u>Beneficiario</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gobiernos Municipales	Fiel cumplimiento -		
Ministerio del Ambiente	Plan de manejo ambiental	1,448	1,458
		<u>1,448</u>	<u>1,458</u>

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

21. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>Restructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportado</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedades, equipos y otros, neto (1)	43,698	866	42,832
Activos intangibles (1)	172	(866)	1,038
Total	<u>43,870</u>	<u>0</u>	<u>43,870</u>

(1) Para fines comparativos se presentó el derecho de concesión "Cenaca" dentro de propiedades, equipos y otros, neto tal como se presenta en los estados financieros al 31 de diciembre del 2018.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 30, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

Como resultado del brote del virus coronavirus (Covid-19) que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo del 2020 la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como "pandemia", es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas. Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control, sin embargo, posteriormente el 16 de marzo del 2020 el Gobierno decretó "estado de excepción" el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones, por lo antes expuesto, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocios y se encuentra evaluando permanentemente esta situación y ha definido prioridades principales: cuidar de la salud de sus empleados, comunicación permanente con empleados, proveedores y clientes; y mantener adecuados niveles de liquidez para la operación, entre otras acciones que se están gestionando según las necesidades que van surgiendo.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía, sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía debido a que se desconoce el tiempo durante el cual se mantenga esta situación, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.