

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto
con el informe de los auditores independientes.

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL (subsidiaria de Unacem Ecuador S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, 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 principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener *certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes*.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Informe de los auditores independientes (continuación)

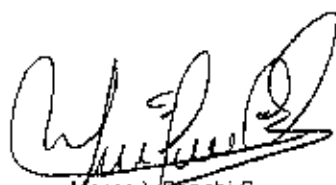
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en otro asunto

Los estados financieros de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 26 de febrero de 2015 contiene una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Marco L. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
29 de febrero de 2016

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,322	3,984
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	793	962
Inventarios	8	446	110
Impuestos por cobrar	11	44	-
Total activo corriente		3,605	5,056
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	2,591	776
Activos por impuestos diferidos	14(c)	223	161
Total activo no corriente		2,814	937
Total activo		6,419	5,993

José Antonio Correa
Gerente General

Gabriela Mosquera
Gerente Financiera

Maritza Moreno
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,296	1,008
Impuestos por pagar	11	267	257
Beneficios a empleados	12	217	129
Provisiones	13	416	227
Total pasivo corriente		2,196	1,619
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	12	31	38
Provisiones	13	633	621
Total pasivo no corriente		664	659
Total pasivo		2,860	2,278
Patrimonio:			
	15		
Capital emitido		2,140	2,140
Reserva legal		150	124
Resultados acumulados		1,269	1,451
Total patrimonio		3,559	3,715
Total pasivo y patrimonio		6,419	5,993

José Antonio Correa
Gerente General

Gabriela Mosquera
Gerente Financiera

Meritza Moreno
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	19	7,741	8,320
Costo de ventas		(6,815)	(7,916)
Utilidad bruta		926	404
Gastos operativos			
Gastos de administración	17	(98)	(51)
Otros ingresos (gastos), neto		1	12
Utilidad en operación		829	365
Ingresos financieros	18	132	152
Costos financieros		(8)	(8)
Utilidad antes de impuesto a la renta		955	509
Impuesto a la renta	14	(229)	(240)
Utilidad neta		726	269
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales		17	(1)
Resultados integral del año, neto de impuesto a la renta		743	268

José Antonio Correa
Gerente General

Gabriela Mosquera
Gerente Financiera

Maritza Moreno
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Estado de cambios en el patrimonio

Expresados en miles de Dólares de E.U.A.

José Antonio Correa Gerente General	Gabriela Masquera Gerente Financiera	Maritza Moreno Contadora General
--	---	-------------------------------------

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Recibido de cliente (compañía relacionada)	7,961	8,160
Pagos a proveedores	(6,052)	(6,204)
Pagos a trabajadores	(514)	(411)
Intereses cobrados	131	182
Participación trabajadores	(92)	(101)
Otros gastos, neto	(5)	(9)
Impuesto a la renta pagado	(278)	(281)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,151	1,316
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1,914)	(40)
Venta de propiedades de inversión	-	404
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(1,914)	364
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(899)	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	(899)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(1,662)	1,680
Saldo al inicio	3,984	2,304
Saldo al final	2,322	3,984

José Antonio Correa
Gerente General

Gabriela Mosquera
Gerente Financiera

Maritza Moreno
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, en adelante "la Compañía" es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Unacem Ecuador S.A.,. Fue constituida en el Ecuador en 1997.

La Compañía realiza actividades mineras, propias de la industria del cemento, es decir la explotación de canteras de caliza, arcilla y puzolana, las cuales son vendidas a su principal cliente Unacem Ecuador S.A. (accionista principal), consecuentemente la Compañía tiene la obligación del cálculo y pago de regalías a las instituciones controladoras gubernamentales.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 29 de febrero de 2016 y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de las obligaciones por beneficios definidos que son valorizadas en base a métodos actuariales y la provisión de remediación ambiental que se registran al valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación.

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015 y que aplican a la Compañía según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19. Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIIF 24.
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2015; sin embargo, estas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en cuentas bancarias y los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros

Notas a los estados financieros (continuación)

se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2015 los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de Instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de

Notas a los estados financieros (continuación)

liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 16.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 16, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios

Son medidos al costo de explotación y son valuados al costo promedio ponderado.

(d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años
Edificaciones industriales	10 - 30
Maquinaria y equipos	10 - 30
Herramientas	17 - 30
Maquinaria móvil	8 - 30
Vehículos	5

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipos.

Un componente de propiedades, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales.

(e) Deterioro de activos no financieros.

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de las propiedades, planta y equipos no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(g) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para

Notas a los estados financieros (continuación)

cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Provisión para remediación ambiental

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento libre de riesgo que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. La provisión se basa en un estudio técnico realizado por un perito especializado. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados del período.

(h) Beneficios a empleados

Beneficios a empleados a largo plazo (jubilación patronal y bonificación por desahucio)

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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 utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio está constituido de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15%, de las cuales el 3% se distribuye entre los trabajadores y el 12% se entrega al Servicio de Rentas Internas – SRI para proyectos de inversión social, según lo establecido por la Ley de Minería vigente desde enero de 2009.

Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan anualmente. Existen dos tipos de bonos:

- Bono colectivo, que es calculado de acuerdo al cumplimiento de los indicadores de gestión definidos anualmente por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Bono individual, este se lo paga de acuerdo al cumplimiento de los objetivos individuales establecidos a cada uno de los empleados, el porcentaje a pagar varía de persona a persona.

(i) Reconocimiento de ingresos –

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

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

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

(j) Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

(k) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la Incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Provisiones para beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las provisiones para beneficios a empleados a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de

Notas a los estados financieros (continuación)

descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario recibe las bases de información por parte de la Compañía, con las cuales se definen las premisas a ser aplicadas en el cálculo actuarial de acuerdo a norma correspondiente. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Vida útil de propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Provisión de remediación ambiental

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración de la Compañía efectúa una estimación de los costos futuros por obligaciones de remediación ambiental, en base a un estudio efectuado por un especialista técnico. Los costos futuros estimados se traen a valor presente utilizando una tasa de descuento del 4,95%, equivalente a la diferencia entre la tasa de interés pasiva y la tasa de inflación del año inmediatamente anterior.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros - Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero Interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Bancos locales (1)	139	51
Inversiones temporales (2)	2,183	3,933
	<u>2,322</u>	<u>3,984</u>

- (1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.
- (2) Constituyen certificados de depósito en instituciones financieras locales, a un plazo de máximo de 90 días, con una tasa de interés promedio del 6.50% anual (4.98% anual para el año 2014). Adicionalmente, se registran inversiones overnight con una tasa de interés variable del 1.25% anual.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Unacem Ecuador S.A.	713	933
	<u>713</u>	<u>933</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	11	5
Intereses por recibir	8	7
Otras	61	17
	<u>793</u>	<u>962</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios corresponden a inventario de caliza, arcilla y puzolana producto de la explotación de canteras que se venden directamente a Unacem Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de las propiedades, planta, y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Terrenos	287	-	287	287	-	287
Edificaciones Industriales	45	(1)	44	-	-	-
Maquinaria y equipos	279	(139)	140	242	(142)	100
Maquinaria móvil	667	(455)	212	875	(371)	304
Herramientas	55	(23)	32	45	(5)	40
Vehículos	84	(94)	-	84	(83)	1
Activos fijos en curso	1,876	-	1,876	44	-	44
	3,293	(702)	2,591	1,377	(801)	776

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	Costo							
	Terrenos	Edificaciones Industriales	Maquinaria y equipos	Maquinaria móvil	Herramientas	Vehículos	Activos fijos en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre 2013	287	-	265	668	9	84	26	1,339
Adiciones	-	-	-	-	-	-	40	40
Bajas	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Reclasificaciones	-	-	(21)	7	36	-	(22)	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	287	-	242	675	45	84	44	1,377
Adiciones (a)	-	-	-	-	-	-	1,914	1,914
Transferencias	-	45	8	-	12	-	(65)	-
Reclasificaciones	-	-	29	(8)	(2)	-	(17)	2
Saldo al 31 de diciembre 2015	287	45	279	667	55	84	1,876	3,293

(1) Corresponde a un anticipo de US\$ 1,7 millones destinado a la compra de terrenos y maquinarias de propiedad de Unacem Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Depreciación acumulada				
	Edificaciones Industriales	Maquinaria y equipos	Maquinaria móvil	Herramientas	Vehículos
	Total				
Saldo al 31 de diciembre 2013	-	(113)	(232)	(19)	(75)
Reclasificaciones	-	-	2	-	2
Gasto por depreciación	-	(13)	(82)	(1)	(8)
Saldo al 31 de diciembre 2014	-	(126)	(372)	(20)	(83)
Gasto por depreciación	(1)	(13)	(83)	(4)	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	(1)	(139)	(455)	(24)	(83)
					(702)

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores locales (1)	666	658
Compañías relacionadas locales:		
Unacem Ecuador S.A.	145	46
Otros:		
Regalías mineras	485	302
	<u>1,296</u>	<u>1,006</u>

- (1) Corresponde principalmente a los valores que la Compañía cancela por alquiler de maquinaria, apoyo logístico, compra de explosivos, entre otros, para realizar las actividades de explotación de caliza, arcilla y puzolana.

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(a) Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2015, los impuestos por cobrar corresponden principalmente al crédito tributario de IVA.

(b) Impuestos por pagar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 14 (b))	210	197
Retenciones de impuesto al valor agregado	38	48
Retenciones en la fuente	19	12
	<u>267</u>	<u>257</u>

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Participación a trabajadores	168	90
Anticipos de participación a trabajadores	(17)	(15)
Participación a trabajadores, neto	151	75
Beneficios sociales	66	54
	<u>217</u>	<u>129</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía calcula este beneficio a la tasa del 15% de las utilidades líquidas, de los cuales el 3% se distribuye entre los trabajadores y el 12% se entrega al Servicio de Rentas Internas (Ver Nota 3(h)).

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos al comienzo del año	75	86
Provisión del año	168	90
Pagos efectuados	(75)	(86)
Anticipos de participación a trabajadores	(17)	(15)
Saldos al fin del año	151	75

- (b) Al 31 de diciembre de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban por la reserva para jubilación patronal por US\$ 20 mil y US\$ 21 mil respectivamente y bonificación por desahucio por US\$ 11 mil y US\$ 17 mil respectivamente.

13. PROVISIONES

Constituye la provisión de remediación ambiental calculada por la Compañía en base a un estudio técnico realizado por un perito especializado. Un detalle de las provisiones por concesión minera es como sigue:

<u>Concesión Minera</u>	<u>Material</u>	2015	2014
Selva Alegre	Caliza	199	258
Selva Alegre-Trasiego	Caliza	697	420
Cumbas	Puzolana	152	169
Pastaví	Arcilla	1	1
Total		1,049	848

Los movimientos de la provisión por remediación ambiental son como sigue:

	2015	2014
Saldos iniciales	848	412
Provisión del año	412	567
Utilización de la provisión	(211)	(131)
Saldos finales	1,049	848

La clasificación de la provisión es como sigue:

	2015	2014
Provisión corriente	418	227
Provisión largo plazo	633	621
	1,049	848

Notas a los estados financieros (continuación)

La metodología determinada por la empresa para la estimación de la provisión es como sigue:

- La provisión está valorada para cada localización.
- Se definen los trabajos a realizarse y se evaluó el costo de cada tipo de trabajo definiendo un plan de escalonamiento de los mismos.
- Los costos determinados son valorados a su costo actual, para esto la compañía ha establecido como tasa de descuento el 4,95% equivalente a la diferencia entre la tasa de interés pasiva y la tasa de inflación del año inmediatamente anterior, en base a la vida útil de la cantera, prorratea los gastos esperados trayéndolos a valor presente para cada período;
- La estimación se realiza en base a las vidas útiles de las canteras, los cuales son mayores a las concesiones.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

(a)	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	291	283
Impuesto a la renta diferido	(82)	(43)
	<u>229</u>	<u>240</u>

(b) Impuesto a la renta corriente-

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>955</u>	<u>509</u>
Más (menos):		
Gastos no deducibles	368	799
Otras deducciones	-	(20)
Utilidad gravable	<u>1,318</u>	<u>1,288</u>
Impuesto a la renta causado	<u>291</u>	<u>283</u>
Anticipo calculado	<u>79</u>	<u>78</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>291</u>	<u>283</u>
(Menos)		
Anticipo y retenciones en la fuente	<u>(81)</u>	<u>(88)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>210</u>	<u>197</u>

(c) Saldos de impuestos diferidos-

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2015	2014	2015	2014
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Propiedades, planta y equipos	(8)	(14)	(6)	(6)
Provisión de bonificación por desahucio	-	3	3	2
Provisión para remediación ambiental	231	172	(59)	(33)
Provisiones varias	-	-	-	(6)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(62)	(43)
Activo por impuesto diferido	223	161		

(d) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2015	2014
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	955	509
Gasto de impuesto a la renta	210	112
Gastos no deducibles	81	175
Otras deducciones	-	(4)
Remediación ambiental y otros	(62)	(43)
Total impuesto a la renta cargado a resultados	229	240
Tasa efectiva de impuestos	24%	47%

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la Renta-

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

ii) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

Notas a los estados financieros (continuación)

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

- **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-**

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

- iii) **Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos**

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas

15. PATRIMONIO

- (a) **Capital emitido-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital emitido de la Compañía estaba conformado por 21,400 acciones ordinarias nominativas con un valor de US\$ 100 cada una.

- (b) **Reserva legal-**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre 2011, sólo 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.

(d) Dividendos –

Durante el año 2015, la compañía canceló US\$ 899 mil por dividendos acumulados a los tenedores de acciones ordinarias.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- (a) 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, 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- **Riesgo de liquidez** - El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia 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 acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Además, la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregadas a terceros. La exposición máxima de la Compañía en este sentido es el valor que tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2015, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a US\$ 244 mil (US\$736 mil al 2014).

- **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$ 3.6 millones
Índice de liquidez	1,44 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.80 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

- (b) **Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,322	3,984
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	793	962
	<u>3,115</u>	<u>4,946</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,296</u>	<u>1,006</u>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de administración se forman de la siguiente manera:

	2015	2014
Gastos de personal	55	10
Servicio de terceros	16	16
Tributos	27	25
Total	<u>98</u>	<u>51</u>

18. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los ingresos financieros corresponden principalmente a los rendimientos de los certificados de depósito que se colocaron en el mercado financiero.

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas se efectuaron con Unacem Ecuador S.A y se resumen a continuación, corresponden a los ingresos por venta de caliza, arcilla, puzolana y otros a Unacem Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Ventas de caliza, arcilla y puzolana	7,741	8,320
Compras de propiedades, planta y equipos	1,700	-
Dividendos declarados y pagados	899	-

20. CONCESIONES MINERAS Y COMPROMISOS

La Compañía mantiene concesiones mineras, las cuales confieren el derecho real y exclusivo de explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir en estas áreas, y la obligación del pago de patentes de conservación o de producción o de ambas. Adicionalmente, se obliga a la aplicación de la Ley de Gestión Ambiental y del Reglamento Ambiental para Actividades Mineras en la República del Ecuador. Un resumen de las mencionadas concesiones es como sigue:

- **Selva Alegre** - El 1 de agosto del 2011, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Mineral del área denominada Selva Alegre S.A. a favor de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por un período de 22 años a partir del registro para la explotación de caliza. El área concesionada tiene una extensión de 296 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Selva Alegre.
- **Cumbas** - El 21 de abril del 2010, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Mineral del área denominada Cumbas a favor de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por un período de 21 años a partir del registro para la explotación de puzolana. El área concesionada tiene una extensión de 75 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Otavalo.
- **Pastavi** - El 23 de abril del 2010, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Mineral del área denominada Pastavi a favor de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por un período de 22 años a partir del registro para la explotación de arcilla. El área concesionada tiene una extensión de 176 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Otavalo.

21. CONTINGENCIAS

Indemnizaciones

En el año 2012, se presentó una demanda en contra de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por presunto daño moral, por el cual los demandantes reclaman el pago de una indemnización de US\$ 2 millones. En el año 2013 dicha demanda fue conocida en primera instancia por el Juez de la Unidad Civil y Mercantil de Imbabura, el cual en sentencia rechazó la demanda por haber considerado que la petición carecía de sustento. Los demandantes presentaron un recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia, que fue inadmitido en el mes de abril 2015. Adicionalmente presentaron un Recurso Extraordinario de Protección ante la Corte Constitucional, que fue inadmitido. Con esta inadmisión el proceso está legalmente cerrado, sin opción de impugnación alguna.

Notas a los estados financieros (continuación)

Informe de la Contraloría General del Estado

A finales de septiembre de 2013, la Contraloría General del Estado emitió y aprobó un informe respecto de la situación de cumplimiento de las normativas ambientales por parte de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL y de la función de ciertas autoridades del Ministerio del Ambiente del Ecuador, Ministerio de Salud, Agencia de Regulación y Control Minero y Ministerio de Recursos no renovables, entre otros.

Dicho informe fue remitido por la Contraloría General del Estado a la Fiscalía, la cual inició un proceso de indagación previa. Esta investigación no es un proceso de juicio penal, sino una fase en la cual el Fiscal puede llevar a cabo actividades tendientes a determinar si existió o no una infracción y quienes podrían estar relacionados al proceso. Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL está siguiendo de cerca esta investigación, a fin de aportar con elementos que ayuden a determinar responsabilidades.

En noviembre 2014 la Fiscal de Otavalo encargada de la investigación de Contraloría resolvió que no existen indicios que demuestren responsabilidad penal tanto de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL como de los funcionarios públicos que extendieron las licencias ambientales para su funcionamiento, sobre la base de un peritaje extenso que determinó que todas las actuaciones de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL se encontraban conforme a derecho, por lo que solicitó al Juez Penal de Otavalo el archivo de la causa. El 13 de febrero del 2015 el Juez de Otavalo resolvió el archivo definitivo de la investigación solicitada por Contraloría a la Fiscalía de Otavalo.

Los denunciantes presentaron un Recurso de Hecho que fue negado por la Corte Provincial de Imbabura, actualmente han presentado un Recurso Extraordinario de Protección ante la Corte Constitucional, que ha sido admitido a trámite. El juez ponente debe presentar su informe para que sea revisado por el pleno de la Corte, para resolución.

Notificación Glosas ARCOM

Hemos recibido dos notificaciones de glosas por US\$ 5 millones aproximadamente, correspondientes a diferencias determinadas por ARCOM por regalías mineras en la Compañía, la primera incluyendo la trituración en el proceso de explotación y la segunda por la inclusión del proyecto Quinde en los costos de producción.

Al momento ARCOM sede Nacional, se encuentra revisando el recurso de apelación presentado para resolución.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.