



CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)

Quito, 28 de febrero del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829330



Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)
Quito, 28 de febrero del 2019

Otros asuntos

Los estados financieros de Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 1 de marzo del 2018 expresó una opinión sin salvedades.

Tal como se explica en la Nota 2.1. Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL), es una entidad dependiente de UNACEM Ecuador S.A., compañía dominante, cuyo objetivo se describe en la Nota 1, por lo cual los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de la compañía dominante, que se emiten por separado.

Nuestra opinión no ha sido calificada por estos asuntos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, 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 empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)
Quito, 28 de febrero del 2019

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL)
Quito, 28 de febrero del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	28	308
Cuentas por cobrar comerciales		1	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	2,521	2,411
Impuestos por recuperar	10	31	11
Anticipos		34	23
Otras cuentas por cobrar	5	10	26
Gastos pagados por anticipado		8	3
Inventarios	7	511	648
Total activos corrientes		3,144	3,430
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	8	2,697	2,320
Activos intangibles		3	-
Impuesto a la renta diferido	10	178	199
Total activos no corrientes		2,878	2,519
Total activos		6,022	5,949

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



José Antonio Correa
Gerente General



Rina Velastegui
Gerente Financiera



Maritza Moreno
Contador General

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS	Nota	2018	2017	
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores	9	1,301	1,005	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	77	-	
Impuesto a la renta por pagar	10	95	84	
Otros impuestos por pagar		74	56	
Obligaciones sociales	12	177	238	
Provisión	11	447	513	
Total pasivos corrientes		2,171	1,896	
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados	13	66	56	
Provisión para remediación ambiental	11	243	262	
Total pasivos no corrientes		309	318	
Total pasivos		2,480	2,214	
Patrimonio				
Capital	17	2,140	2,140	
Reservas	18	311	229	
Resultados acumulados	18	1,091	1,366	
Total patrimonio		3,542	3,735	
Total pasivos y patrimonio		6,022	5,949	

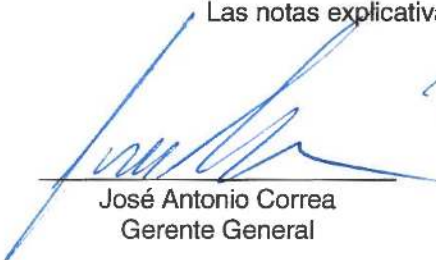
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

		
José Antonio Correa Gerente General	Rina Velastegui Gerente Financiera	Maritza Moreno Contador General

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas		7,650	7,440
Costo de ventas	16	(6,651)	(6,189)
Utilidad bruta		999	1,251
Gastos operacionales			
De administración y ventas	16	(232)	(246)
Otros ingresos (gastos), neto		-	4
		(232)	(242)
Utilidad operacional		767	1,009
Gastos financieros, neto		(6)	(2)
Otros gastos no operacionales		-	(15)
Utilidad antes de impuesto a la renta		761	992
Impuesto a la renta	10	(218)	(171)
Utilidad neta del año		543	821
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales		3	(3)
Resultado integral del año		546	818

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



José Antonio Correa
Gerente General



Rina Velasteguí
Gerente Financiera



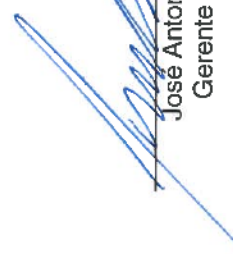
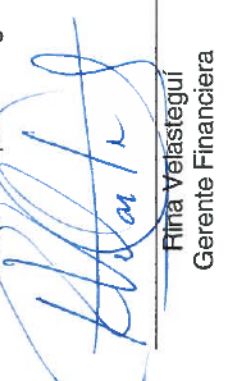
Maritza Moreno
Contador General

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados		
				Resultados Acumulados	Otros resultados integrales	Total
Saldo al 1 de enero de 2017		2,140	222	582	22	2,966
Resolución de Junta General de Accionistas de 31 de marzo del 2017						
Distribución de dividendos	18	-	-	(51)	-	(51)
Apropiación de reserva legal	18		6	(6)		-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	821	(3)	818
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,140	228	1,346	19	3,735
Resolución de Junta General de Accionistas de 26 de marzo del 2018						
Distribución de dividendos 2017	18	-	-	(739)	-	(739)
Apropiación de reserva legal	18		82	(82)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	543	3	546
Saldo al 31 de diciembre de 2018		2,140	310	1,068	22	3,542

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

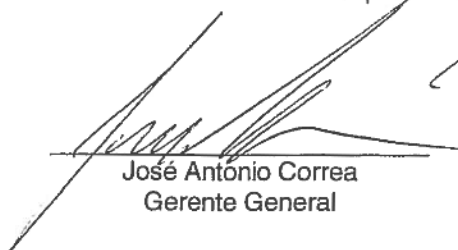
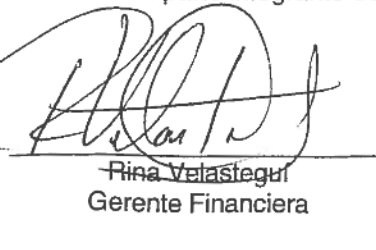
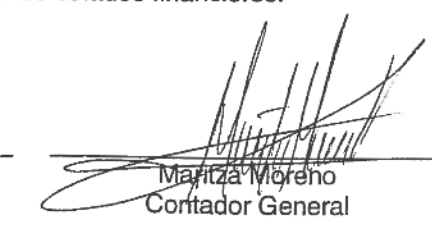
 Jose Antonio Correa Gerente General	 Rina Velastegui Gerente Financiera	 Mariza Moreno Contador General
--	--	---

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta:		761	992
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	125	134
Provisión restauración de canteras	11	33	21
Provisión participación utilidades a trabajadores	12	133	175
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	14	26
Provisiones		(119)	(361)
		<u>947</u>	<u>987</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1)	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(439)	(1,387)
Anticipos		12	1
Otras cuentas por cobrar		16	(14)
Inventarios		137	(15)
Cuentas por pagar a proveedores		601	62
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		77	(65)
Impuestos por pagar		(103)	(64)
Otras cuentas por pagar		(19)	30
Participación trabajadores	12	(176)	(28)
		<u>1,052</u>	<u>(492)</u>
Impuesto a la renta pagado	10	(84)	(40)
		<u>968</u>	<u>(532)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	8	(504)	(130)
Activos intangibles		(4)	-
		<u>(508)</u>	<u>(130)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	18	(739)	(51)
		<u>(739)</u>	<u>(51)</u>
Disminución neto de efectivo, equivalentes de efectivo			
		<u>(279)</u>	<u>(713)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
		<u>308</u>	<u>1,021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
	6	<u>28</u>	<u>308</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

 José Antonio Correa Gerente General	 Rina Velastegui Gerente Financiera	 Maritza Moreno Contador General
--	--	--

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones -

Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en enero de 1997. La Compañía es una subsidiaria de UNACEM Ecuador S.A., quien a su vez tiene como principal accionista final a Unión Andina de Cementos – UNACEM S.A.A., entidad de nacionalidad peruana.

Actualmente la principal actividad económica de la Compañía está relacionada con la extracción minera, propia de la industria del cemento. Más específicamente, la Compañía explota caliza, arcilla y puzolana para la venta a su principal accionista, UNACEM Ecuador S.A., entidad que se dedica a la producción y distribución de cemento.

La compañía tiene la obligación del cálculo y pago de regalías a las instituciones controladoras gubernamentales

1.2. Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que lo descrito anteriormente ha permitido que la situación de la Compañía permanezca estable y que su desempeño versus el año anterior sea bastante similar. Sin embargo, como es habitual en CANTYVOL, la Administración buscará ser más eficiente en el manejo de los recursos, trabajar pensando en la mejora continua y como consecuencia mejorar los resultados.

1.3. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 5 de febrero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas y Directorio para su aprobación definitiva.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

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

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevos pronunciamientos contables -

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9: Instrumentos Financieros
- NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía al cambiar sus políticas contables no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales. Esto se revela en la nota 2.9. la mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero del 2019
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

Con relación a la NIIF 16, la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan efectos de aproximadamente US\$29 como resultado de la aplicación de la mencionada norma. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha preparado un memorándum interno el cual establece que el único impacto en la aplicación de esta norma se origina en arrendamiento de vehículos; según dicho análisis de la Administración el efecto antes mencionado se registrará como activo y como pasivo por arrendamiento a partir del 1 de enero del 2019. Se concluye que se adoptará el método retrospectivo modificado, es decir no reestablecer la información financiera del 2018 sino únicamente valorar el efecto considerando los períodos pendientes hasta la culminación de los contratos de arrendamiento.

2.3. Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos (gastos) financieros, neto".

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo e inversiones contratadas a plazos de hasta tres meses o menos.

2.5. Activos financieros -

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.17, desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo," las "Cuentas por cobrar comerciales," las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar," en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 19 días a terceros y 60 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6. Pasivos financieros -

Se registran al valor nominal del desembolso realizado y se liquidan con la recepción del bien o servicio.

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar comerciales," "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar." Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7. Inventarios -

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

La provisión por obsolescencia de inventarios se evalúa en base al análisis de rotación efectuado por la Administración de la Compañía.

2.8. Propiedades, plantas y equipos -

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y el valor residual.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas por la Compañía por tipo de activo, son:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 a 30
Maquinaria y equipos	10 a 30
Herramientas	10 a 30
Maquinaria móvil	8 a 30
Vehículos	5

La Compañía no considera valor residual de estos activos. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La Compañía mantiene en sus estados financieros "activos en construcción" los cuales son activos en proceso de integración, los cuales no se deprecian hasta que el activo esté listo para su uso en la ubicación física en que el mismo será utilizado.

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no ha existido endeudamiento relacionado a la construcción de propiedades, plantas y equipos.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con sus adquisiciones.

2.9. Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos, concesiones mineras)-

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación, específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% (2017: 25%) y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía aplicó el 25% y 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta, respectivamente, de acuerdo a la normativa vigente de incentivo y estímulo de desarrollo económico, descrito en el artículo 24 del COPCI, formalizado mediante contrato de inversión suscrito con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad en septiembre del 2015, cuya vigencia es de 5 años.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

2.11. Provisión para remediación ambiental -

La Compañía realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para el plan de manejo ambiental, que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación exigidos por ley. En el caso de esta provisión, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de remediación. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en la provisión registrada para estos costos. La provisión para costos de remediación ambiental se revisa anualmente con un estudio que se actualiza cada 3 años.

2.12. Beneficios a empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.
- (iv) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL).

2.13. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se decretan.

2.14. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito 45 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios de la Compañía se originan en su totalidad por la venta en consignación de los materiales propios de la extracción mineras, incluyendo caliza, puzolana y arcilla, principalmente a su

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

accionista mayoritario UNACEM Ecuador S.A.; estos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los materiales antes mencionados a su accionista mayoritario y a otros clientes menores, y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los materiales por parte de ellos. La entrega de estos materiales no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos a su accionista mayoritaria y otros clientes y éstos han aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los materiales de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los materiales se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) “préstamos y cuentas por cobrar” para “Costo amortizado.”

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el ultimo método mencionado. La Compañía opera en la industria de producción de bienes no renovables. Las ventas a sus clientes son efectuadas mediante la suscripción de contratos. Las ventas a su accionista principal y a otros clientes menores son efectuadas a través de órdenes de pedidos de venta conforme a sus requerimientos.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de cemento y sus derivados, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre cuando el cliente obtiene el control de los materiales, lo cual sucede al momento de la entrega de los materiales, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de materiales valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción que debe ser asignado a los ingresos por bienes en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

Venta de bienes

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurre cuando el cliente obtiene el control de los materiales, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de materiales al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos.

Del portafolio de contratos con clientes, la Compañía identificó que en todos los casos las obligaciones de desempeño se basan en la entrega de materiales y cuando el cliente verifica su conformidad.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción que debe ser asignado a los ingresos por bienes en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Vidas útiles y valores residuales de propiedad, planta y equipo: La estimación de vidas útiles y valor residual de propiedades, planta y equipos se efectúan según se describe en la Nota 2.8.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisiones de remediación ambiental: se evalúa en base estudios practicados por peritos externos según se describe en la Nota 2.11.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los empleados son los principales objetivos de Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo financiero

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

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

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

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

Riesgo de precio: la Compañía tiene una exposición menor al riesgo de precio ya que casi la totalidad de sus ventas son realizadas a su accionista UNACEM Ecuador S.A., para la cual las partes tienen un acuerdo firmado que establece las toneladas métricas de inventario estimadas a ser puestas en consignación por mes; adicionalmente, las partes han acordado un precio unitario fijo por cada tonelada métrica de inventario, lo que reduce su riesgo de precio.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantuvo el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AA". La Compañía mantuvo políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito es elevada ya que casi la totalidad de las ventas de inventarios las realiza a UNACEM Ecuador S.A.; a pesar de ello, no han existido eventos que evidencien la imposibilidad por parte de su accionista de liquidar los valores adeudados a la Compañía, lo que reduce el riesgo de crédito.

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto, su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,301	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	77	-
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,005	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-

4.3 **Administración de riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,301	1,005
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	77	-
	<u>1,378</u>	<u>1,005</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(28)	(308)
Deuda neta	1,350	697
Total patrimonio	<u>3,542</u>	<u>3,735</u>
Total patrimonio	4,892	4,432
Ratio de apalancamiento	28%	16%

El incremento en la ratio de apalancamiento corresponde principalmente al incremento de las cuentas por pagar a proveedores en el 2018 así como la reducción de caja durante este año.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****a) Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	28	-	308	-
Cuentas por cobrar comerciales	1	-	-	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2,521	-	2,411	-
Otras cuentas por cobrar	10	-	26	-
Total activos financieros	2,560	-	2,745	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a proveedores	1,301	-	1,005	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	77	-	-	-
Total pasivos financieros	1,378	-	1,005	-

b) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y otras inversiones; así como, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja	2	2
Bancos (1)	26	306
Total	28	308

- (1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones mínima de AA de acuerdo a política de Tesorería.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos en proceso (1)	415	521
Producto terminado	82	127
Otros menores	14	-
	<u>511</u>	<u>648</u>

(1) Incluye principalmente caliza explotada.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, plantas y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Herramientas	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Activos en construcción	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo histórico	287	270	946	65	-	20	84	1,757	3,429
Depreciación acumulada	-	(5)	(989)	(10)	-	(17)	(84)	-	(905)
Valor en libros	287	265	257	55	-	3	-	1,757	2,524
Movimiento a diciembre 2017									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	130	130
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(32)	(97)	(4)	-	(1)	-	-	(134)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	817	421	104	20	-	5	-	(1,367)	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(300)	(300)
Valor en libros	1,104	654	264	71	-	7	-	220	2,320
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo histórico	1,104	691	1,050	85	-	25	84	220	3,259
Depreciación acumulada	-	(37)	(785)	(14)	-	(18)	(84)	-	(939)
Valor en libros	1,104	654	264	71	-	7	-	220	2,320
Movimiento a diciembre 2018									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	504	504
Bajas	-	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
Depreciación	-	(41)	(60)	(6)	(1)	(1)	(15)	-	(125)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	-	29	-	29
Transferencias Costo	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Reclasificaciones	468	24	83	-	9	-	80	(665)	(1)
Valor en libros	1,572	637	287	65	8	6	65	57	2,696
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	1,572	715	1,133	85	9	25	135	56	3,731
Depreciación acumulada	-	(77)	(846)	(20)	(1)	(19)	(69)	-	(1,034)
Valor en libros	1,572	637	287	65	8	6	66	56	2,697

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	<u>1,301</u>	<u>1,005</u>

- (1) Corresponden principalmente a saldos con proveedores de servicios por alquileres de equipos y maquinarias.

10. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del Impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del Impuesto a la renta, y hasta seis años cuando no se hubiere declarado el impuesto en forma completa.

La Compañía decidió acogerse al régimen de remisión tributaria previsto en la Ley de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones y Generación de Empleo, mediante el pago del valor determinado por el Servicio de Rentas Internas, como diferencia de pago de impuesto a la renta, sin multas ni intereses y la presentación de desistimientos de la parte procesal correspondiente dentro del juicio tributario del año 2013. De esta manera la Compañía canceló los valores reclamados por la Autoridad Tributaria sin intereses ni multas.

Los años del 2016 al 2018 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía, a pesar de no estar alcanzada, con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la Renta del ejercicio 2018 por este concepto.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

c) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por recuperar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	31	11
	<u>31</u>	<u>11</u>
<u>Por pagar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	57	39
Retenciones en la fuentes de Impuesto a la renta	17	17
	<u>74</u>	<u>56</u>

d) Impuesto a la renta

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	171	161
Impuesto a la renta diferido	21	39
Impuesto a la renta de años anteriores	26	(29)
	<u>218</u>	<u>171</u>

e) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	895	1,167
Participación laboral	(134)	(175)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	761	992
Gastos no deducibles (1)	49	79
Otras partidas (2)	(125)	(340)
Base imponible sin reinversión	685	731
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente:	171	161
(-) Retenciones efectuadas durante el año	(76)	(77)
Impuesto a la renta por pagar	<u>95</u>	<u>84</u>

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: (i) efecto de provisión por remediación ambiental y (ii) incremento de la provisión de jubilación patronal y desahucio, incluyendo el costo financiero (aplicable para el 2018).
- (2) Corresponde principalmente al uso de la provisión de remediación ambiental.

f) Impuesto a la renta diferido -

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

	US\$
Al 1 de enero del 2017	238
Débito a resultados por impuestos diferidos	(39)
Al 31 de diciembre del 2017	199
Débito a resultados por impuestos diferidos	(21)
Al 31 de diciembre del 2018	178

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Propiedades, plantas y equipos	Provisión remediación ambiental	Provision Jubilación Patronal	Provision Desahucio	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:					
Al 1 de enero del 2017	(1)	239	-	-	238
Débito (credito) a resultados por impuestos diferidos	7	(46)	-	-	(39)
Al 31 de diciembre del 2017	6	193	-	-	199
Débito (credito) a resultados por impuestos diferidos	(3)	(22)	3	1	(21)
Al 31 de diciembre del 2018	3	171	3	1	178

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>761</u>	<u>992</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal - 25% y 22%	190	218
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Más - gastos no deducibles	105	282
Menos - otras partidas conciliatorias	(125)	(340)
Más - impuesto a la renta diferido	21	39
Más - impuesto a la renta de años anteriores	<u>27</u>	<u>(28)</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>218</u>	<u>171</u>
Tasa efectiva	<u>29%</u>	<u>17%</u>

g) Otros asuntos - reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por la Autoridad Tributaria para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados (GADS), empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la renta (IR) y anticipo: para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo: sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR: distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2019 para sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley, o dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador. El porcentaje 25% se mantiene para entidades que sí informen acerca de su composición accionaria de acuerdo a lo establecido por la Autoridad Tributaria. Finalmente, la tasa de 22% aplica para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades: para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de IR correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de IR: Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

- IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
- Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
- Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
- Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de ISD que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

11. PROVISIÓN PARA REMEDIACIÓN AMBIENTAL

Esta provisión corresponde a la mejor estimación realizada por la Compañía para cubrir todos los gastos relativos a la rehabilitación de las áreas implicadas durante la fase de explotación de las canteras, así como a los necesarios para el plan de cierre, abandono y entrega del área. Dichas acciones son de cumplimiento obligatorio por parte de la Compañía y se encuentran estipuladas en el Plan de Manejo Ambiental vigente para cada una de las concesiones mineras, el mismo que es aprobado y exigido por el Ministerio del Ambiente

Para estos efectos, la provisión ha sido registrada en base a un estudio técnico realizado por un perito especializado para los años 2018 y 2017.

La metodología determinada por la Compañía para la estimación de la provisión se detalla a continuación (i) la provisión está valorada para cada localización, (ii) se definen los trabajos a realizarse y se evalúan los costos de cada tipo de trabajo definiendo un plan de escalonamiento de los mismos, (iii) los costos determinados son valorados a su costo actual, para esto la Compañía ha establecido como tasa de descuento el 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, prorroga los gastos esperados trayéndolos a valor presente para cada período; y (iv) la estimación se realiza en base a las vidas útiles de las canteras.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión de restauración y rehabilitación es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	775	1,088
Incremento	33	21
Usos (1)	(118)	(334)
Saldo al final del año	<u>690</u>	<u>775</u>

- (1) Incluye US\$226 del año 2017 relacionado a una recuperación de provisión de la concesión minera Trasiego.

En base a la estimación de la Compañía de cuando se estiman realizar desembolsos por remediación ambiental, la provisión se clasifica entre corriente y no corriente de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción corriente	447	513
Porción no corriente	<u>243</u>	<u>262</u>
	<u>690</u>	<u>775</u>

La provisión establecida remediación ambiental se distribuye de la siguiente manera por concesión:

<u>Concesion Minera</u>	<u>Material</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Selva Alegre	Caliza	136	136
Trasiego	Caliza	447	513
Cumbas	Puzolana	68	81
Pastaví	Arcilla	39	45
		<u>690</u>	<u>775</u>

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**12. OBLIGACIONES SOCIALES**

Las provisiones por beneficios sociales a corto plazo se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	113	156
Bonos	25	18
Aportes a la seguridad social	5	5
Vacaciones	28	26
Décimo tercer y cuarto sueldo	5	4
Fondos de reserva	1	1
Otras obligaciones sociales por pagar	-	28
	<u>177</u>	<u>238</u>

(1) El movimiento de la participación a trabajadores, es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Incrementos / decrementos</u>	<u>Pagos / utilizaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>2018</u>				
Participación a trabajadores	156	133	(176)	113
	<u>156</u>	<u>133</u>	<u>(176)</u>	<u>113</u>
<u>2017</u>				
Participación a trabajadores	8	175	(27)	156
	<u>8</u>	<u>175</u>	<u>(27)</u>	<u>156</u>

13. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	49	40
Desahucio	17	16
	<u>66</u>	<u>56</u>

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la construcción de las provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.40%
Tabla de rotación (promedio)	10.44%	10.44%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7.64 años	7.86 años
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	40	23	16	12	56	35
Costos por servicios corrientes	9	15	3	8	12	23
Costo por intereses	2	2	-	1	2	2
Efecto liquidaciones anticipadas (1)	-	(8)	-	-	-	(8)
Ganancia actuarial por cambios en supuestos (1)	-	5	-	-	-	5
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia (1)	(2)	3	(1)	2	(3)	5
Beneficios pagados	-	-	-	(6)	-	(6)
Al 31 de diciembre	<u>49</u>	<u>40</u>	<u>18</u>	<u>16</u>	<u>66</u>	<u>56</u>

- (1) Registrado en otros resultados integrales.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos por servicios corrientes	9	15	3	8	12	23
Costo por intereses	2	2	-	1	2	3
Al 31 de diciembre	<u>11</u>	<u>17</u>	<u>3</u>	<u>9</u>	<u>14</u>	<u>26</u>

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas de caliza, arcilla y puzolana</u> UNACEM Ecuador S.A.	<u>7,618</u>	<u>7,413</u>
<u>Propiedad planta y equipo</u> UNACEM Ecuador S.A.	<u>300</u>	<u>1,390</u>
<u>Compras de bienes y servicios (Repuestos)</u> UNACEM Ecuador S.A.	<u>110</u>	<u>86</u>
<u>Alquiler de maquinaria</u> UNACEM Ecuador S.A.	<u>656</u>	<u>656</u>
<u>Servicios prestados</u> UNACEM Ecuador S.A.	<u>192</u>	<u>192</u>
<u>Arriendos</u> UNACEM Ecuador S.A.	<u>-</u>	<u>6</u>

Los saldos de Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
UNACEM Ecuador S.A.	Accionista	Ventas de inventario	<u>2,521</u>	<u>2,411</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
UNACEM Ecuador S.A.	Accionista	Varios servicios recibidos	<u>77</u>	<u>-</u>

Remuneración del personal clave de la Gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas. Los costos por remuneraciones del personal clave se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo)	<u>9</u>	<u>9</u>

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**15. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES***Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de materiales como caliza, puzolana y arcilla en un punto en el tiempo. El principal cliente de la Compañía entre el 2018 y 2017 fue su principal accionista mayoritario UNACEM Ecuador S.A.

Como resultado de la aplicación de NIIF 15, la Compañía no identificó efectos materiales, por lo que no se constituyeron activos ni pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	3,424	-	3,424
Gastos de personal	519	-	519
Participación laboral	178	(45)	133
Fletes	6	-	6
Costo de restauración ambiental	33	-	33
Depreciación	109	16	125
Seguros	22	1	23
Mantenimiento y reparaciones	124	5	129
Arrendamiento	683	-	683
Honorarios profesionales	84	214	298
Servicios básicos	17	-	17
Otros impuestos y contribuciones	952	6	958
Otros costos y gastos	500	35	535
	<u>6,651</u>	<u>232</u>	<u>6,883</u>

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	3,189	-	3,189
Gastos de personal	556	-	556
Participación laboral	171	4	175
Fletes	14	-	14
Costo de restauración ambiental	21	-	21
Depreciación	134	-	134
Amortización	-	-	-
Seguros	54	-	54
Mantenimiento y reparaciones	102	4	106
Arrendamiento	662	-	662
Honorarios profesionales	123	215	338
Servicios básicos	16	-	16
Otros impuestos y contribuciones	833	4	837
Otros costos y gastos	314	19	333
	<u>6,189</u>	<u>246</u>	<u>6,435</u>

17. CAPITAL

El capital de la Compañía está conformado por 21,399 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$100 cada una. La estructura del capital emitido al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Número acciones</u>	<u>Participación accionaria</u>	<u>Capital emitido</u>
UNACEM Ecuador S.A.	21,398	99.005%	2,140
Inversiones Imbabura S.A.	1	0.005%	0
	<u>21,399</u>	<u>0%</u>	<u>2,140</u>

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía apropió a la reserva legal de resultados acumulados US\$82 y US\$6, respectivamente.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

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 por US\$526. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía. En el 2018 se aprobó la distribución de dividendos por US\$739 (2017: US\$51), de los cuales US\$739 fueron pagados (2017: US\$51).

19. GARANTÍAS

La Compañía mantiene garantías abiertas por un valor de US\$222 vinculadas con el fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental para las concesiones mineras bajo su administración. Durante el 2018 y 2017, el Ministerio de Ambiente no ejecutó ninguna de estas garantías.

20. CONTRATOS SUSCRITOS

El principal contrato suscrito al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detalla a continuación:

- (a) Anualmente la Compañía y su accionista UNACEM Ecuador S.A. firman un contrato de abastecimiento de caliza en consignación con el objeto de que UNACEM Ecuador S.A. pueda producir y comercializar cemento. Mensualmente y durante el 2018, la Compañía debe proveer aproximadamente 1,023,170 toneladas métricas (con un rango de error del 5%) de caliza triturada. Este contrato se ha ejecutado de manera regular durante el 2018 y 2017.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron otros eventos que los mencionados en notas a los estados financieros y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación adicional.

* * * * *