

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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.

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. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 5 de febrero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3. Situación económica del país -

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Las ventas de CANTYVOL disminuyeron este año por la contracción del mercado de cemento y de la construcción, sectores relacionados directamente y afectados por la situación económica del país. Las protestas obligaron a paralizar las operaciones durante 8 días, lo cual tuvo impacto en las ventas proyectadas de la Compañía.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Sin embargo, el incremento de la inversión pública y privada, conjugada con una estabilidad económica, tendrá un efecto positivo en sector del cemento. CANTYVOL responderá a la demanda incremental de mercado, de una manera eficiente y planificada.

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 Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL) están preparados 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.

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. Nuevas normas y modificaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables. Esto se revela en la nota 2.10. No fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 16 ya que los efectos originados por la adopción de esta norma no fueron materiales. 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.

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3. 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

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

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:

- *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.

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 clientes y 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.

Cuentas por cobrar clientes

Corresponden a los montos adecuados por clientes por la venta de materia prima (arcilla, puzolana y caliza) en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones, de lo contrario se presentan como activos no corrientes

Cuentas por cobrar a compañía relacionadas

Corresponden a los montos adeudados por las entidades relacionadas principalmente por la venta de materia prima (arcilla, puzolana y caliza) para la producción de cemento, éstas cuentas tienen un promedio de cobro de 60 días.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a empelados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran su valor nominal, que se equivale a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

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 compañías 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.

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 -

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 2019, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen, “Cuentas por pagar a proveedores”, “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. 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.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas 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 comerciales 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 la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar las materias 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 período.

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 estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización.

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.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



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.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<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
Vehículos	5

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 2019 y 2018, 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. Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización (Propiedades, planta y equipos y activos intangibles) 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 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



2.10. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento (meses)</u>	<u>Año de terminación</u>
Vehículo	Vehículos para uso del personal de la Compañía	48	Noviembre 2023

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, estos arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo por arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.95% que corresponde a la tasa referencial sujeta a las condiciones del mercado y la vigencia de su línea de crédito, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso se deprecian por el periodo que comprende el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado separado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática.

2.11. 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 del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

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.

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.

2.12. 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 realizado por un experto independiente el cual se actualiza cada 3 años. Anualmente la Administración de la Compañía verifica que las proyecciones realizadas mantengan concordancia con los costos reales incurridos. Ver Nota 13.

2.13. Beneficios a empleados -

(a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- (i) 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 y ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) **No Corrientes (Jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo):**

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 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 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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 2019, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Canteras y Voladuras S.A. (CANTYVOL).

2.14. 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.

2.15. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes 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 60 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 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.

2.16. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.95%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	683
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	37
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	
Mas/(menos): contratos redefinidos como contratos de arrendamiento	(671)
Mas/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento distinto por opciones de extensión y terminación	-
Mas/(menos): ajustes como resultado de cambios en el índice o tasa que afectan pagos variables	(12)
	<u>37</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>37</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	11
Pasivos de arrendamiento no corriente	26
	<u>37</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

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 pérdida esperada de cuentas por cobrar: 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 2.5 proporciona más

detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedad, planta y equipos: 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 de remediación ambiental: se evalúa en base estudios practicados por peritos externos según se describe en la Nota 2.12.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. 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 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:

i) Riesgo de precios

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 de precio

ii) Riesgo de tasa de interés

Los instrumentos financieros que generan interese 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 del mercado activo, flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo del 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 tasa de interés fijas.

(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 relacionadas, 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 (Ver Nota 7). 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.

(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.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



	<u>Menor a 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	1,086
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	80
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	1,301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	77

4.2. 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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,086	1,301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	80	77
	<hr/>	<hr/>
	1,166	1,378
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(139)	(28)
	<hr/>	<hr/>
Deuda neta	1,027	1,350
Total patrimonio neto	3,502	3,542
	<hr/>	<hr/>
Capital total	4,529	4,892
Ratio de apalancamiento	23%	28%

La variación corresponde principalmente a la disminución de las cuentas por pagar a proveedores.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	139	-	28	-
Cuentas por cobrar clientes	-	-	1	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,962	-	2,521	-
Otras cuentas por cobrar	45	-	44	-
Total activos financieros	<u>2,146</u>	<u>-</u>	<u>2,594</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a proveedores	1,086	-	1,301	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	80	-	77	-
Total pasivos financieros	<u>1,166</u>	<u>-</u>	<u>1,378</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de las, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar; así como, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	2,756	-	2,756
Gastos de personal	506	-	506
Participación laboral	111	-	111
Fletes	5	-	5
Costo de restauración ambiental	72	-	72
Depreciación	91	24	115
Seguros	27	-	27
Mantenimiento y reparaciones	91	4	95
Arrendamiento	712	3	715
Honorarios profesionales	174	212	386
Servicios básicos	23	-	23
Otros impuestos y contribuciones	880	4	884
Otros costos y gastos	556	46	602
	<u>6,004</u>	<u>293</u>	<u>6,297</u>
<u>2018</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 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2	2
Bancos (1)	102	26
Inveersiones temporales (2)	35	-
Total	<u>139</u>	<u>28</u>

(1) La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA - / AAA -	AAA / AAA -
Banco Internacional S.A.	AAA - / AAA	AAA - / AAA

(*) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

(2) Corresponden a overnights que mantiene la Compañía en Banco Pichincha C.A. las mismas que generan un interés del 0.75%.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos en proceso (1)	575	415
Producto terminado	61	82
Otros menores	10	14
Total	<u>646</u>	<u>511</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 2019**
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

9. 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 2018									
Costo histórico	1,104	691	1,050	85	-	25	84	220	3,259
Depreciación acumulada	-	(37)	(786)	(14)	-	(18)	(84)	-	(939)
Valor en libros	<u>1,104</u>	<u>654</u>	<u>264</u>	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>220</u>	<u>2,320</u>
Movimiento a diciembre 2018									
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	504	504
Bajas (costo)	-	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
Depreciación	-	(41)	(60)	(6)	(1)	(1)	(15)	-	(124)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	-	29	-	29
Transferencias costo	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Reclasificaciones	468	24	83	-	9	-	80	(665)	(1)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	1,572	637	287	65	8	6	65	57	2,697
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	1,572	715	1,133	85	9	25	135	56	3,730
Depreciación acumulada	-	(78)	(846)	(20)	(1)	(19)	(69)	-	(1,033)
Valor en libros	<u>1,572</u>	<u>637</u>	<u>287</u>	<u>65</u>	<u>8</u>	<u>6</u>	<u>66</u>	<u>56</u>	<u>2,697</u>
Movimiento a diciembre 2019									
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	121	121
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(41)	(25)	(6)	(3)	(1)	(16)	-	(92)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	37	6	38	7	4	-	(92)	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	1,572	633	268	97	12	9	50	85	2,726
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo histórico	1,572	752	1,139	123	16	29	135	85	3,851
Depreciación acumulada	-	(119)	(871)	(26)	(4)	(20)	(85)	-	(1,125)
Valor en libros	<u>1,572</u>	<u>633</u>	<u>268</u>	<u>97</u>	<u>12</u>	<u>9</u>	<u>50</u>	<u>85</u>	<u>2,726</u>

(1) Corresponde principalmente a edificación y sistema de calentamiento de agua

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



10. ARRENDAMIENTOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Vehículos	<u>94</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	26	-
No corriente	<u>70</u>	<u>-</u>
	<u>96</u>	<u>-</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>		
Vehículos	20	-
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>25</u>	<u>-</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$24.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	<u>1,086</u>	<u>1,301</u>

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

12. 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.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



Los años del 2016 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

b) Impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	153	171
Impuesto a la renta diferido (2)	21	21
Impuesto a la renta de años anteriores	-	26
	<u>174</u>	<u>218</u>

(1) Ver literal e.

(2) Ver literal f.

c) 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 2019 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, basada en: i) los resultados del anexos de precios de transferencia del 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado para las transacciones del 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El anexo final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

d) Impuestos por recuperar y por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por recuperar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>24</u>	<u>31</u>
<u>Por pagar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	52	57
Retenciones en la fuentes de Impuesto a la renta	<u>12</u>	<u>17</u>
	<u>64</u>	<u>74</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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	730	895
Participación laboral	<u>(110)</u>	<u>(133)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	620	762
Gastos no deducibles (1)	112	48
Otras partidas (2)	<u>(119)</u>	<u>(125)</u>
Base imponible sin reinversión	613	685
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>153</u>	<u>171</u>
(-) Retenciones efectuadas durante el año	<u>(68)</u>	<u>(76)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>85</u>	<u>95</u>

(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.

(2) Corresponde principalmente al uso de la provisión de remediación ambiental.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

**f) Impuesto a la renta diferido**

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

	Pasivos	Activos		Total
	Propiedades, plantas y equipos	Provisión por remediación ambiental	Jubilación patronal y desahucio	
Al 1 de enero del 2018	6	193	-	199
Movimiento del año	(3)	(22)	4	(21)
Al 31 de diciembre del 2018	3	171	4	178
Movimiento del año	(15)	(9)	3	(21)
Al 31 de diciembre del 2019	(12)	162	7	157

g) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	620	761
Impuesto a la renta - tasa nominal - 25%	155	190
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Más - gastos no deducibles	28	105
Menos - otras partidas conciliatorias	(31)	(125)
Más - impuesto a la renta diferido	21	21
Más - impuesto a la renta de años anteriores	-	27
Gasto de impuesto a la renta	174	218
Tasa efectiva	28%	29%

h) Otros asuntos – Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019.

13. 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

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Para estos efectos, la provisión ha sido registrada en base a un estudio técnico realizado por un perito especializado para los años 2019 y 2018.

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, los 5 primeros años se evalúan de forma anual y los años restante del contrato se evalúan en periodos de cinco años; y, (iii) los costos determinados son valorados a su costo actual, para esto la Compañía ha establecido como tasa de descuento el equivalente a la suma de la tasa riesgo país Ecuador más la tasa Libor promedio últimos 10 años, en base a la vida útil de la cantera y el establecimiento de porcentajes por producción y explotación trayéndolos a valor presente para cada periodo.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	690	775
Incremento	72	33
Usos	(112)	(118)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	<u>650</u>	<u>690</u>

Con base en 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>2019</u>	<u>2018</u>
Porción corriente	121	447
Porción no corriente	529	243
	<hr/>	<hr/>
	<u>650</u>	<u>690</u>

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

<u>Concesion Minera</u>	<u>Material</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Selva Alegre	Caliza	465	583
Cumbas	Puzolana	128	68
Pastaví	Arcilla	57	39
		<hr/>	<hr/>
		<u>650</u>	<u>690</u>

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	113	156	64	82	177	238
Incrementos	110 (1)	133 (1)	128	151	238	284
Pagos	(134)	(176)	(125)	(169)	(259)	(345)
Saldos al final	<u>89</u>	<u>113</u>	<u>67</u>	<u>64</u>	<u>156</u>	<u>177</u>

(1) Ver Nota 6.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros. Adicionalmente, incluye US\$24 por provisiones de incentivos.

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	60	49
Desahucio	17	17
	<u>77</u>	<u>66</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	49	40	17	16	66	56
Costos por servicios corrientes	9	9	3	3	12	12
Costo por intereses	2	2	-	-	2	2
(Ganancia) / pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros (1)	-	-	-	(1)	-	(1)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (1)	-	(2)	(3)	(1)	(3)	(3)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	-	-	-	-	-	-
Beneficios pagados	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>60</u>	<u>49</u>	<u>17</u>	<u>17</u>	<u>77</u>	<u>66</u>

(1) Se registran en Otros resultados integrales

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios corrientes	9	9	3	3	12	12
Costo por intereses	2	2	-	-	2	2
Al 31 de diciembre	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>14</u>	<u>14</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	0.00%	10.44%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7.8 años	7.64 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.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(4,220)	(704)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-7%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4,586	764
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4,690	802
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(4,349)	(746)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-7%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(2,450)	633
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	2,555	(603)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	4%	-3%

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

15. 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 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

a) Transacciones

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas de caliza, arcilla y puzolana</u>		
UNACEM Ecuador S.A.	<u>6,901</u>	<u>7,618</u>
<u>Propiedad planta y equipo</u>		
UNACEM Ecuador S.A.	<u>-</u>	<u>300</u>
<u>Compras de bienes y servicios (repuestos)</u>		
UNACEM Ecuador S.A.	<u>49</u>	<u>110</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>

b) Saldos

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

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
UNACEM Ecuador S.A.	Accionista	Ventas de inventario	<u>1,962</u>	<u>2,521</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
UNACEM Ecuador S.A.	Accionista	Varios servicios recibidos	<u>80</u>	<u>77</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>2019</u>	<u>2018</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 2019

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



16. 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 2019 y 2018 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Número acciones</u>	<u>Participación accionaria</u>	<u>Capital emitido</u>
UNACEM Ecuador S.A.	21,398	99.995%	2,140
Inversiones Imbabura S.A.	1	0.005%	0.1
	<u>21,399</u>	<u>100%</u>	<u>2,140</u>

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

a) Reserva 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 2019 y 2018, la Compañía apropió a la reserva legal de resultados acumulados US\$54 y US\$82, respectivamente.

b) 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.

c) 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\$525. 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.

18. GARANTÍAS

La Compañía mantiene garantías abiertas por un valor de US\$235 (2018: US\$ 222) vinculadas con el fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental para las concesiones mineras bajo su administración. Durante el 2019 y 2018, el Ministerio de Ambiente no ejecutó ninguna de estas garantías.

CANTERAS Y VOLADURAS S.A. (CANTYVOL)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)



19. CONTRATOS SUSCRITOS

El principal contrato suscrito al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019, la Compañía vendió aproximadamente 1,027 (2018: 1,023) toneladas métricas (con un rango de error del 5%) de caliza triturada. Este contrato se ha ejecutado de manera regular durante el 2019 y 2018.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.

Elaborado por:



Maritza Moreno
Contador General