

# Reporte Financiero 2020

Holcim Ecuador S.A.





## Contenido

5	Reporte financiero 2020
7	Estados de situación financiera separado
8	Estado de resultado integral separado
9	Estado de cambios en el patrimonio
10	Estado de flujos de efectivo
12	Notas a los estados financieros
12	1. Actividad económica
13	2. Consideraciones respecto al coronavirus (COVID-19) y el entorno económico actual
15	3. Adopción de normas nuevas y revisadas
20	4. Base de elaboración y resumen de principales políticas contables
37	5. Supuestos claves de la incertidumbre en la estimación
38	6. Efectivo
39	7. Cuentas por cobrar comerciales y otras
40	8. Cuentas por cobrar financieras
41	9. Inventarios
42	10. Propiedades, planta, equipos y otras, netos
46	11. Otros activos
47	12. Inversiones subsidiarias
48	13. Cuentas por pagar comerciales y otras
51	14. Pasivos por impuestos corrientes
52	15. Impuesto a las ganancias
54	16. Obligaciones por beneficios a los empleados
56	17. Instrumentos financieros
59	18. Patrimonio
62	19. Información por segmentos
63	20. Gastos por su naturaleza
65	21. Utilidad por acción básica
65	22. Principales saldos y transacciones con partes relacionadas
69	23. Compromisos y contingentes
74	24. Eventos subsecuentes
75z	Opinión

---

## Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

# Reporte Financiero 2020



## Reporte financiero 2020

Estimados accionistas,

En Holcim Ecuador estamos orgullosos de trabajar juntos para construir el futuro. Cada día nos esforzamos por cumplir las metas que nos trazamos en un entorno cambiante como el que nos rodea. Nuestro compromiso por el desarrollo sostenible y por ofrecer soluciones innovadoras es cada vez más fuerte y estamos seguros de que nuestras acciones nos están acercando a nuestro propósito de generar bienestar y futuro para Todos, colaboradores, clientes, franquiciados, proveedores y comunidades, construyendo crecimiento sostenible en Ecuador.

Nos enorgullece presentarles a continuación los resultados de la gestión de Holcim Ecuador correspondiente al año 2020, año sumamente difícil y complejo para el mundo y para nuestro país, debido a los efectos de la pandemia Covid 19, que ha cobrado la vida de millones de personas alrededor del mundo y de miles en nuestro querido país. La capacidad de resiliencia fue sin ninguna duda, nuestra gran fortaleza, atendimos los momentos más críticos de la emergencia sanitaria enfocados en la salud de nuestros colaboradores y sus familias, en brindar ayuda a los más necesitados y luego en la reactivación de nuestra industria y del país.

La Salud y Seguridad siempre ha sido fundamental en Holcim Ecuador y en el año pasado lideró la prevención y respuesta a la

emergencia sanitaria además de los programas de Liderazgo proactivo en las Operaciones. La atención a la salud integral, física y emocional, de nuestros colaboradores fue prioritaria en los meses más críticos de la emergencia y en adelante. Los programas de prevención y adopción de comportamientos seguros nos permitieron mejorar nuestros indicadores claves demostrando una reducción en los eventos de seguridad.

La apuesta por la innovación y la sostenibilidad se consolidó el año anterior en las soluciones que ofrecemos a nuestros clientes. Pese a la contracción del mercado de la construcción, hemos logrado brindar nuevas soluciones como la certificación Carbono Neutro para Holcim Maestro y el primer concreto verde de la industria con EcoPact.

En cuanto a Sostenibilidad continuamos consolidando nuestra visión de forma transversal en todas nuestras acciones. Nuestras prácticas de producción más limpias, han logrado mantener y ampliar a 40 las certificaciones Punto Verde del Ministerio del Ambiente, y declarar a 9 de nuestras Plantas con la Ecoeficiencia. Así mismo, nuestra gestión por el cuidado ambiental se mantiene entre las cinco primeras empresas reconocidas por este compromiso, por el ranking empresarial de la consultora Advance.

Nuestra gente es nuestra prioridad, su bienestar y desarrollo son compromisos firmes para nosotros, por eso seguimos implementando prácticas que logren estos objetivos. En el 2020 fuimos reconocidos por el ranking Employer Branding de la consultora Ferias 360, como la tercera empresa del país en la que los ecuatorianos quieren trabajar y la primera del sector de la Construcción. Reconocimientos que nos compromete aún más a lograr atraer y retener al mejor talento.

Implementamos 3 enfoques prioritarios durante la pandemia, para preservar nuestro patrimonio, los cuales fueron Salud, Costos y Cash. La Organización entera se enfocó en esos tres indicadores, logrando resultados extraordinarios, que nos permitieron paliar parcialmente la dramática caída de demanda del mercado en todos nuestros segmentos de negocios. (Cemento, concreto, agregados y en la red Disensa).


En ese período, el valor de las ventas netas de los productos fabricados por la compañía, fue de USD 278 millones 569 mil dólares. Mientras que las utilidades antes de impuestos de Holcim Ecuador S.A. fueron de USD 102 millones 129 mil

dólares, de las que se destinaron USD 16 millones 740 mil dólares al pago del impuesto a la renta y USD 12 millones 612 mil dólares a la participación de los trabajadores, obteniendo utilidades netas del ejercicio de Holcim Ecuador S.A. de USD 85 millones 901 mil dólares.

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio de los accionistas fue de 399 millones 435 mil dólares, durante el año con aprobación de la Junta General de Accionistas, se constituyó una reserva facultativa equivalente a USD 79 millones 658 mil dólares y distribución de dividendos por USD 34 millones 139 mil dólares.

Para concluir, ratificamos nuestro compromiso de seguir trabajando arduamente para alcanzar los objetivos de rentabilidad y sostenibilidad que nos aseguren continuar siendo la empresa líder del mercado de la construcción en Ecuador, priorizando siempre la Salud y Seguridad de nuestros colaboradores y la integridad en nuestro comportamiento como empresa.

Gracias por su confianza,  
**juntos construimos el futuro.**



**Dolores Prado**  
Presidenta Ejecutiva



**Óscar Orrantía**  
Presidente del Directorio

## Estado de situación financiera separado

Diciembre 31, 2020 y 2019  
(Expresados en miles de Dólares de E.U.A.)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	6	335	366
Cuentas por cobrar comerciales y otras	7	39,973	36,651
Cuentas por cobrar financieras	8	3,687	3,765
Inventarios	9	15,455	21,294
Otros activos	11	2,120	2,202
<b>Total activo corrientes</b>		<b>61,570</b>	<b>64,278</b>
Propiedades, planta, equipos y otros, neto	10	408,222	434,618
Inversiones en subsidiarias	12	62,714	62,714
Cuentas por cobrar financieras	8	8,148	9,117
Activos por impuestos diferidos	15	2,132	1,620
Otros activos	11	1,741	563
<b>Total activo no corrientes</b>		<b>482,957</b>	<b>508,632</b>
<b>Total activos</b>		<b>544,527</b>	<b>572,910</b>
<b>Pasivos y patrimonios</b>			
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	127,692	195,010
Pasivos por impuestos corrientes	14	4,047	18,370
Provisiones		3,186	1,656
Pasivos de contratos		2,423	2,202
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>137,348</b>	<b>217,238</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	547	1,473
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	7,197	6,785
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7,744</b>	<b>8,258</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>145,092</b>	<b>225,496</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	61,420	61,420
Reservas	18	130,861	51,203
Resultados acumulados	18	207,154	234,791
<b>Total patrimonio</b>		<b>399,435</b>	<b>347,414</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>544,527</b>	<b>572,910</b>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## Estado de resultado integral separado

Diciembre 31, 2020 y 2019  
(Expresados en miles de Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>			
Ventas de bienes	19	278,569	347,480
Servicios prestados	19	2,218	2,337
<b>Total ingresos por actividades ordinarias</b>		<b>280,787</b>	<b>349,817</b>
Costos de ventas		(173,188)	(210,941)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>107,599</b>	<b>138,876</b>
Gastos de ventas y administración	20	(19,269)	(18,046)
Gastos financieros	20	(5,112)	(6,407)
Participación a trabajadores	13	(12,612)	(17,153)
Ingresos financieros y otros		1,191	941
Otros gastos	20	(684)	(1,015)
Dividendos ganados	15, 19 y 22	31,016	36,400
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>102,129</b>	<b>133,596</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Corriente	15	(16,740)	(19,966)
Diferido	15	512	167
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>85,901</b>	<b>113,797</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
Ganancias actuariales	16	259	797
Resultado integral del año		86,160	114,594
<b>Utilidad por acción básica</b>	21	<b>4.19</b>	<b>5.57</b>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



## Estado de cambios en el patrimonio

Diciembre 31, 2020 y 2019  
(Expresados en miles de Dólares de E.U.A.)

	Reservas				Resultados acumulados							
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de capital	Reserva por valuación	Adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales	Otros resultados	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2018	61,420	51,203	54,107	105,310	2,688	35,759	83,760	1,081	(1,006)	102,315	224,597	391,327
Constitución a reserva facultativa, ver Nota 18			71,769	71,769						(71,769)	(71,769)	(0)
PATRIMONIO Distribución de dividendos, ver Nota 18.			(125,876)	(125,876)						(30,758)	(30,758)	(156,634)
PATRIMONIO Ajuste, ver Nota 18.										(1,873)	(1,873)	(1,873)
PATRIMONIO Utilidad neta del ejercicio										113,797	113,797	113,797
Ganancia actuarial, ver Nota 16. Obligaciones por beneficios a los empleados									797		797	797
Saldos a diciembre 31, 2019	61,420	51,203	0	51,203	2,688	35,759	83,760	1,081	(209)	111,712	234,791	347,414
Constitución de reserva facultativa, ver Nota 18.			79,658	79,658						(79,658)	(79,658)	0
PATRIMONIO Distribución de dividendos, ver Nota 18.										(34,139)	(34,139)	(34,139)
PATRIMONIO Utilidad neta del ejercicio										85,901	85,901	85,901
Ganancia actuarial, ver Nota 16. Obligaciones por beneficios a los empleados									259		259	259
Saldos a diciembre 31, 2020	61,420	51,203	79,658	130,861	2,688	35,759	83,760	1,081	50	83,816	207,154	399,435

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## Estado de flujos de efectivo

Diciembre 31, 2020 y 2019  
(Expresados en miles de Dólares de E.U.A.)

	<u>2020</u>	<u>2021</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y relacionadas	267,374	364,720
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	(173,431)	(217,097)
Intereses pagados	(4,610)	(5,579)
Intereses ganados	1,191	942
Impuesto a las ganancias	<u>(26,637)</u>	<u>(16,141)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	63,887	126,845
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(5,123)	(20,832)
Dividendos recibidos	41,284	24,976
Adquisición de inversiones en asociada	(400)	(300)
Adquisición de inversiones en subsidiarias	<u>0</u>	<u>(20)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	35,761	3,824
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Arrendamientos	(1,396)	(1,264)
Intereses pagados por arrendamientos	(93)	(102)
Pago de préstamos	0	(87,783)
Dividendos pagados	<u>(98,190)</u>	<u>(47,867)</u>
Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiación	(99,679)	(137,016)
(Disminución) neta en efectivo	(31)	(6,347)
Efectivo al comienzo del año	366	6,713
Efectivo al final del año	<u>335</u>	<u>366</u>

Las notas 1 - 24 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



# Notas a los estados financieros

Diciembre 31, 2020 Y 2019

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

## 1. Actividad económica

### Operación

Holcim Ecuador S. A. (fue constituida el 9 de marzo del 1934 en Ecuador y su actividad principal es la fabricación y producción de clínker, cemento y hormigones en general, y cualquier otro producto industrial relacionado con los mencionados. La comercialización del cemento en saco es realizada principalmente por su compañía relacionada Construmercado S.A. El domicilio principal de la Compañía es Avenida Barcelona, Edificio El Caimán, Guayaquil - Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2020, el accionista principal de la Compañía es Holcim Investments (Spain) S.L., quien es propietaria del 92.24% de la participación accionaria. La controladora final de la Compañía es LafargeHolcim Ltd., entidad constituida en Suiza, la cual forma parte del grupo LafargeHolcim.

La Compañía produce cemento en sacos y al granel, hormigones y agregados, estos productos son comercializados de forma directa a terceros y a través de Construmercado S.A., parte relacionada.

Los segmentos sobre los cuales se debe informar de acuerdo con la NIIF 8 son los siguientes:

<b>Cemento</b>	En sacos: Venta directa a parte relacionada Al granel: Venta directa a terceros
<b>Hormigón</b>	Venta directa a terceros
<b>Agregados</b>	Venta directa a terceros y parte relacionada

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el personal total de la Compañía es de 715 y 785 trabajadores, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía tiene inversiones en las siguientes compañías subsidiarias constituidas en Ecuador:

<b>Compañía</b>	<b>Actividad</b>
Construmercado S.A.	Comercialización y distribución al por mayor de materiales de construcción y otros bienes.
Holcim Agregados S.A.	Explotación de graveras y canteras de arena
Geocycle - Ecuador S.A.	Procesamiento de desechos
Generadora Rocafuerte S.A. Rocafuerte	Generación y venta de energía eléctrica a terceros, empresas relacionadas o no con la compañía.
Agregados Loma Alta Lomaltasa S.A.	Explotación de minas y canteras
Transporte Holcim HTR S.A.	Transporte de carga por carretera

La información contenida en los estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2020, han sido emitidos con la autorización de la Administración, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de junio del 2020.

## **2. Consideraciones respecto al coronavirus (COVID-19) y el entorno económico actual**

El 11 de marzo del 2020, el Director General de la Organización Mundial de la Salud, declaró al coronavirus (Covid-19) como una pandemia global. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen acciones para detener, contener, controlar, retrasar y reducir el impacto del virus en ciudades, regiones y países que han afectado a todas las actividades económicas.

Mediante Acuerdo Ministerial No.00126-2020, emitido el 11 de marzo del 2020 el Ministerio de Salud declara el Estado de Emergencia Sanitaria en el Sistema Nacional de Salud.

El 16 de marzo del 2020, el Comité de Operaciones Especiales (COE Nacional), en sesión permanente, por unanimidad de los miembros del pleno resuelve emitir: recomendaciones, medidas, y resoluciones al Gobierno Nacional con el propósito de incentivar la conciencia y la responsabilidad ciudadana para evitar una mayor propagación del virus; y, medidas de contención para reducir el impacto.

El 16 de marzo del 2020, mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 el Presidente Constitucional de la República declara el Estado de Excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional con vigencia de 60 días y una extensión de 30 días adicionales, estableciendo medidas para: i) las entidades públicas y privadas, plataformas digitales de entrega a domicilio y todos los medios relacionados con telecomunicaciones que deberán operar normalmente; ii) la suspensión total de la jornada laboral “presencial” del sector público y privado a partir del 17 de marzo 2020; y, iii) la restricción de circulación de personas y actividades exceptuándose las siguientes: a) servidores públicos o privados de provisión de los servicios básicos, de salud, seguridad, bomberos, aeropuertos, bancarios, provisión de víveres y otros servicios necesarios, en especial los que ayuden a combatir la propagación del Covid-19; b) transporte público para los servicios definidos en el literal a); y, c) comunicadores sociales.

Con fecha 15 de junio del 2020, mediante Decreto Ejecutivo No. 1074 el Presidente Constitucional de la República declara nuevamente Estado de Excepción con vigencia de 60 días y una extensión de 30 días adicionales.

El 13 de septiembre del 2020, finaliza el Estado de Excepción decretado en el territorio nacional. Así mismo, el COE Nacional dispuso que las autoridades de los distintos ámbitos impulsen normas de prevención y control para enfrentar la crisis sanitaria.

Durante el ejercicio económico 2020, los impactos en los estados financieros de la Compañía como resultado del Covid-19 que se produjeron fueron los siguientes:

- a. Disminución en las ventas del periodo en un 20% en comparación con el año anterior.
- b. Deterioro en los días de recuperabilidad de la cartera de 9 a 16 días.

### 3. Adopción de normas nuevas y revisadas

#### a. Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2020 y 2019 son las siguientes:

Normas	Tema	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación de planes de beneficios de empleados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación “La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”	1 de enero 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma “Arrendamientos” esta norma reemplazará a la NIC 17	1 de enero 2019
Enmienda a la NIIF 16	Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19	1 de junio 2020

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado los siguientes impactos en su aplicación:

- **Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados**

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que puede surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después del cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, por periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero del 2019.

La Compañía no presentó impactos en los estados financieros por esta aplicación.

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

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una compañía determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una compañía considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Compañía no registró impactos por la aplicación de esta norma.

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

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

**NIIF 3 - Combinación de Negocios:** Clarifica que una compañía debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.

**NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos:** Clarifica que una compañía no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.



**NIC 12 - Impuesto a las Ganancias:** Clarifica que una compañía registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.

**NIC 23 - Costos de Financiamiento:** Clarifica que una compañía debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones al 31 de diciembre del 2020 y no ha registrado un impacto significativo en los estados financieros.

- **NIIF 16 - Arrendamientos**

**Impacto general de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelva efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero del 2019.

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

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

**Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

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

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

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



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

### **Impacto en la contabilidad del arrendatario**

- Arrendamientos operativos

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por US\$2,3 millones neto de pagos anticipados de arriendo por US\$620 mil.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso de US\$3,3 millones y el correspondiente pasivo por arrendamiento de US\$2,9 millones con respecto a todos estos arriendos. El impacto en los resultados del año fue de US\$1,4 millones, aumentando el gasto por amortización por US\$1,2 millones y aumentando los gastos por intereses por US\$204,013, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, literal b) – iv) Contratos de arrendamientos.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía no tiene incentivos por contratos de arrendamiento previamente reconocidos respecto a arrendamientos operativos que deban ser dados de baja en la aplicación de la NIIF 16.

- Enmienda a la NIIF 16 - Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19

En mayo del 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 16 denominada “Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19”, con el fin de facilitar a los arrendatarios el reconocimiento contable de los posibles cambios en los contratos de arrendamiento que pudieran presentarse por la pandemia.

Entre otros cambios, la enmienda adicionó los párrafos 46A y 46B a la NIIF 16, eximiendo a los arrendatarios de tener que considerar los contratos de arrendamiento de forma individual para determinar si las concesiones de arrendamiento que se producen como consecuencia directa de la pandemia del Covid-19 son modificaciones a esos contratos, y les permite a los arrendatarios contabilizar tales concesiones como si no fueran modificaciones a los contratos de arrendamiento.

Esta enmienda se aplica a las concesiones de arrendamiento relacionadas con el Covid-19 que reducen los pagos de los contratos a los arrendadores hasta junio del 2021.

La Compañía no registró impactos por la aplicación de esta enmienda.

#### 4. Bases de elaboración y resumen de principales políticas contables

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

##### a. Bases de elaboración

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

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

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

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

##### b. Instrumentos financieros

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

convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

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

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

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

### c. Activos financieros

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

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

### Clasificación de los activos financieros

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

instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".

Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR.

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

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

### **El costo amortizado y método de interés efectivo**

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

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

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

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

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

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

#### **Deterioro de activos financieros**

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

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

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

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

#### I. Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros u organismos gubernamentales, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

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

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

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

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



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

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación interna de “desempeño”.

La calificación “desempeño” significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos. La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

## II. Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

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

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un



incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 y 120 días de mora dependiendo del tipo de cliente, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

### III. Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

### IV. Política de castigos

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

El castigo de una cuenta que se encuentre en cobranza legal y que el saldo de cartera que se encuentre en instancias de juicios ganados y a pesar de ello, el cliente no pague, el Comité de Crédito dará el visto bueno para castigar la deuda al 100%. En caso de que exista recuperación, la misma es contabilizada en cuentas de resultados.

### V. Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

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

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

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

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

#### **Baja en cuenta de los activos financieros**

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

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

#### d. Pasivos financieros

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

##### **Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado**

Los pasivos financieros que no son: i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, ii) mantenidos para negociar, o iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

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

##### **Baja en cuentas de un pasivo financiero**

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

#### e. Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los repuestos y materiales incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o lento movimiento, la cual es determinada para el inventario que no haya rotado por más de un año, aplicando porcentajes de aprovisionamiento y en función de la posibilidad real de utilización en el mantenimiento de maquinarias y equipos.

**f. Propiedades, planta, equipos y otros**

- **Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de propiedades, planta, equipos y otros se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta, equipos y otros comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- **Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta, equipos y otros, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta, equipos y otros de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- **Métodos de depreciación y vidas útiles:** El costo de las propiedades, planta, equipos y otros se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta, equipos y otros y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios e instalaciones	10 - 35 años
Maquinarias y equipos	10 - 35 años
Equipos de transporte	5 - 10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años



- Retiro o venta de propiedades, planta, equipos y otros: Una partida de propiedades, planta, equipos y otros se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta, equipos y otros es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **g. Deterioro del valor de activos tangibles**

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, no se identificaron indicios de deterioro de los activos tangibles.

#### **h. Inversiones en subsidiarias**

Se miden al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen como ingresos en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

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

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

#### **i. Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será del 25% de la utilidad después de participación a trabajadores; excepto sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

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

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

#### **j. Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.



El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### k. Obligaciones por beneficios a los empleados

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras mediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las mediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

- **Otros beneficios de corto plazo:** Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.
- **Participación a trabajadores:** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a las ganancias, de acuerdo con las disposiciones legales.

## I. Arrendamientos

Un arrendamiento es un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de comienzo de un arrendamiento la Compañía reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La Compañía no reconocerá un activo por derecho de uso ni un pasivo por arrendamiento y, por ende, registrará los pagos del arrendamiento como gasto a lo largo del plazo, en los siguientes casos:

- Arrendamientos de corto plazo; es decir, el periodo no cancelable no supera los 12 meses y no cuentan con opción de compra.
- Arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor; es decir, la Compañía puede beneficiarse del uso del activo subyacente en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el arrendatario y el activo subyacente no es altamente dependiente o está altamente interrelacionado con otros activos.

### Medición inicial

El Activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye: i) el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iv) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

El Pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando el costo de oportunidad de inversiones de largo plazo con calificación AAA- o +, vigentes, principalmente de obligaciones.

### Medición posterior

El Activo por derecho de uso se mide posteriormente al costo, menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Se ajustará por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El Pasivo por arrendamiento, después de su reconocimiento inicial, se medirá incrementando su saldo en libros para reflejar el interés sobre el pasivo, reduciendo los pagos realizados y evaluando las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

#### m. Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce ingresos por los siguientes conceptos:

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

La Compañía vende cemento, clínker, agregados y hormigón. El cemento se vende en sacos de 45 y 50 kilos y al granel. La comercialización del cemento en saco es realizada principalmente por su compañía relacionada Construmercado S.A., a través de una red de franquiciados. Por la naturaleza de los productos, no existe historia significativa de devoluciones, en consecuencia, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por los clientes.

La venta de cemento al granel, clínker y agregados se realiza directamente desde las plantas de cemento y agregados de la Compañía, en las cuales el cliente retira los productos con sus propios vehículos, punto en el cual se transfieren el control de los bienes y la Compañía reconoce el ingreso respectivo. La venta de cemento en saco a su distribuidor Construmercado S.A. se realiza directamente al franquiciado de Construmercado S.A. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a los franquiciados de Construmercado S.A. ya que representa el momento en el cual se transfiere el control de los bienes y el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para la venta de hormigón, los ingresos se reconocen cuando el producto se despacha en los vehículos de la Compañía; sin embargo, el control del producto se transfiere cuando el producto se descarga en las obras de los clientes. Al respecto, la Administración de la Compañía considera que el punto en el cual se reconocen los ingresos es apropiado porque las plantas de hormigón son móviles y eso permite que transcurran pocas horas entre el despacho al vehículo y el despacho en obra.

- **Programa de fidelización de clientes:** La Compañía mantiene un programa de fidelización de clientes denominado “PrograMás” a través del cual los franquiciados de Construmercado S.A. acumulan puntos por la compra de cemento en sacos que les dan derecho a futuros premios. Estos puntos



ofrecen premios a los clientes que no los recibirían sin comprar los sacos de cemento (es decir, es un derecho material). La promesa de proporcionar los premios al cliente es, por lo tanto, una obligación de desempeño separada.

El precio de la transacción se asigna entre el producto (sacos de cemento), y los puntos en una base de precio de venta independiente relativa. El precio de venta independiente por punto se calcula en función del premio que se otorgará cuando el cliente canjee los puntos y la probabilidad de canje, como lo demuestra la experiencia histórica de la Compañía. Se reconoce un pasivo contractual por los ingresos relacionados con el programa de fidelización en el momento de la transacción de venta inicial.

Los ingresos relacionados con el programa de fidelización se reconocen cuando los puntos son canjeados por el cliente. Los ingresos por puntos que no se espera que sean canjeados se reconocen en proporción al patrón de derechos ejercido por los clientes.

#### **n. Costos y gastos**

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



#### **o. Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **5. Supuestos claves de la incertidumbre en la estimación**

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 4. BASE DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en funcionamiento.

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

**a. Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

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

**b. Fuentes clave para las estimaciones**

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

**c. Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**6. Efectivo**

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el saldo del efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bancos locales (1)	335	366
	<u>335</u>	<u>366</u>

*(1) Con fecha 2 de octubre del 2019, se constituye el Fideicomiso de flujos denominado "Holcim Ecuador Fideicomiso de Administración de Flujos"; siendo la Compañía el constituyente y beneficiario de éste; para otorgarle el manejo de las cobranzas de clientes y pago a proveedores, empleados y otras obligaciones que instruya la Compañía, ver Notas 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS y 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Escritura de Constitución Holcim Ecuador Fideicomiso de Administración de Flujos.*

## 7. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales y otras se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Clientes (1)</b>		
Otros	10,338	14,370
Estratégicos	2,350	5,363
Sector público	40	225
Cartera extrajudicial y judicial	3,416	2,797
<b>Partes relacionadas (2)</b>	<b>23,328</b>	<b>13,451</b>
Funcionarios y empleados	1,662	1,764
Otros	330	223
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(1,491)	(1,542)
	<u>39,973</u>	<u>36,651</u>

(1) Representa valores pendientes de cobro principalmente a constructoras y hormigoneras por venta de cemento al granel, hormigón y piedra, las cuales tienen un periodo de crédito de 30 días promedio. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La Compañía mide la estimación de cuentas de dudoso cobro comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Para propósitos de evaluación de las pérdidas esperadas, la Administración de la Compañía segrega la cartera en los siguientes grupos: "Estratégicos" aquellos con los cuales la Compañía maneja volúmenes importantes de ventas, "Sector público" Organismos estatales, "Otros" clientes que no realizan compras significativas de forma individual, ni pertenecen a un sector específico que represente un riesgo específico y cartera que están en procesos de cobranza extrajudicial y judicial.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales de los segmentos son determinadas como sigue:

- "Otros" se estiman sobre una base colectiva utilizando una matriz de estimaciones por referencias de pérdidas crediticias históricas y considerando su probable recuperación en futuras instancias extrajudiciales y judiciales. La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando el activo financiero tiene más de 120 días de mora. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía registra una estimación por US\$393,192 (2019: US\$983,991).
- "Estratégicos" y "Sector Público" se estiman sobre una base individual, considerando la experiencia con el deudor y factores específicos de las condiciones económicas de su industria. Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía registra una estimación por US\$917,924 (2019: US\$131,804).
- Cartera en procesos extrajudiciales y judiciales se estima el riesgo sobre una base individual, considerando su intención de pago, situación financiera del deudor e instancia del proceso legal. La evaluación resulta en calificaciones de "A" a "D", siendo A "recuperable" y D "incobrable" a las cuales son aplicados porcentajes diferenciados según la experiencia histórica de pérdida en tales grupos. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía registra una estimación por US\$979,136 (2019: US\$426,651).

(2) Ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

## 8. Cuentas por cobrar financieras

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por cobrar financieras en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Partes relacionadas (1)</b>		
Fideicomiso Mercantil San Eduardo (2)	2,135	1,543
<b>Terceros</b>		
GAD Flavio Alfaro (3)	0	695
Maxiroca S.A. (4)	680	635
Otros	1,035	955
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(163)	(63)
	<u>3,687</u>	<u>3,765</u>

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por cobrar financieras en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Partes relacionadas (1)</b>		
Fideicomiso Mercantil San Eduardo (2)	6,359	7,452
<b>Terceros</b>		
Maxiroca S.A. (4)	1,021	1,481
GAD Flavio Alfaro (3)	695	0
Otros	73	184
	<u>8,148</u>	<u>9,117</u>

(1) Ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

(2) Representa saldos por cobrar por venta de terrenos y edificaciones efectuadas en el año 2009 por US\$16,3 millones, pagaderos en dividendos trimestrales a partir de enero del 2010 hasta diciembre del 2023 con interés a una tasa fija del 5% anual.

(3) Representa valores retenidos por el Gobierno Autónomo Descentralizado (GAD) por emisión de títulos de créditos correspondientes a impuestos sobre los activos totales por los ejercicios económicos 2015 al 2017. Al respecto, la Compañía interpuso reclamos administrativos y juicios legales sobre estos títulos indicando que son improcedentes, dado que la Compañía está domiciliada en Guayaquil que es el supuesto para pagar dicho impuesto.

En enero del 2019, mediante Resoluciones No. 00134-DF-GADMC-FA-2018 y 003-DF-GADM-FA-2019 resuelven anular los referidos títulos de crédito.



*Al 31 de diciembre del 2020, se reclasificaron los valores pendientes de cobro a largo plazo, considerando que aún no existe una fecha de cobro en el corto plazo.*

*(4) Representan saldos por cobrar por venta de maquinaria y equipos de las plantas de producción de agregados Picoazá y Chorrillo. Los términos de negociación establecen el monto de la transacción por US\$4,3 millones pagaderos en dividendos semestrales a partir de diciembre del 2012 hasta diciembre del 2023, a una tasa de interés fija anual del 7%.*

## Deterioro

En la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para estos activos, la Administración de la Compañía ha tenido en cuenta la experiencia histórica de incumplimiento, la posición financiera de las contrapartes, así como las proyecciones de la industria en las que operan los deudores. Cuando se identifica un incremento significativo en el riesgo de crédito de estos valores, se transfieren a cobranza extrajudicial y judicial, procesos en los cuales se realiza una secuencia de pasos para recuperar la cartera y se registra una estimación en función de la instancia en la que se encuentre la misma. Durante el año 2020, la Compañía ha transferido US\$497,255 (2019: US\$935,629) de estos valores a cobranza judicial.

No hay supuestos significativos realizados durante el periodo actual para evaluar la provisión de deterioro de estos activos financieros.

## 9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Repuestos (1)	12,256	14,282
Productos en proceso y terminados	4,107	7,931
Materias primas	1,403	2,918
Combustibles	2,744	1,324
Importación en tránsito	160	411
Estimación por obsolescencia (2)	(5,215)	(5,572)
	<u>15,455</u>	<u>21,294</u>

*(1) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, repuestos representan principalmente inventario utilizado para el mantenimiento de maquinarias referentes al proceso producción.*

(2) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el movimiento de la estimación por obsolescencia es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	(4,815)
Estimación del año	(1,219)
Castigos (i)	462
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(5,572)
Estimación del año	(1,860)
Castigos (i)	2,217
Saldo al 31 de diciembre del 2020	<u>(5,215)</u>

(i) Durante el año 2020, la Compañía castigó repuestos por US\$2,2 millones (2019: US\$462 mil).

## 10. Propiedades, planta, equipos y otros, neto

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, las propiedades, planta, equipos y otros, neto se desglosan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Terrenos	55,760	55,239
Canteras	246	299
Edificios e instalaciones	122,770	128,823
Maquinarias y equipos	204,832	222,651
Equipos de transporte	5,416	7,681
Muebles y equipos de oficina	2,051	2,528
Obras en proceso	15,621	14,079
Activos por derecho de uso	1,526	3,318
	<u>408,222</u>	<u>434,618</u>



Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el movimiento de las propiedades, planta, equipos y otros, neto es el siguiente:

	2020								
	Terrenos	Canteras	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de transporte	Muebles y equipos de oficina	Obras en proceso (1)	Activos por derecho de uso (3)	Total
% de depreciación	-	14%	3%	6%	13%	13%	-	-	
<b>Costo</b>									
Saldo inicial	55,239	370	211,360	515,732	40,191	8,632	14,079	4,582	850,185
Adiciones (2)	0	0	0	0	1,099	0	5,063	0	6,162
Activaciones	0	0	129	3,113	189	90	(3,521)	0	0
Bajas	0	0	0	(180)	0	(161)	0	0	(341)
Ventas (2)	0	0	(21)	0	(1,494)	0	0	0	(1,515)
Ajustes y reclasificaciones (4)	521	0	0	(308)	51	0	0	(396)	(132)
<b>Total costo</b>	<b>55,760</b>	<b>370</b>	<b>211,468</b>	<b>518,357</b>	<b>40,036</b>	<b>8,561</b>	<b>15,621</b>	<b>4,186</b>	<b>854,359</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo inicial	0	(71)	(82,537)	(293,081)	(32,510)	(6,104)	0	0	(414,303)
Depreciación del año	0	(53)	(6,164)	(20,725)	(2,614)	(567)	0	0	(30,123)
Bajas	0	0	0	180	0	161	0	0	341
Ventas	0	0	3	0	504	0	0	0	507
Ajustes	0	0	0	101	0	0	0	0	101
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>0</b>	<b>(124)</b>	<b>(88,698)</b>	<b>(313,525)</b>	<b>(34,620)</b>	<b>(6,510)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(443,477)</b>
<b>Amortización acumulada</b>									
Saldo inicial	0	0	0	0	0	0	0	(1,264)	(1,264)
Amortización del año	0	0	0	0	0	0	0	(1,396)	(1,396)
Total amortización acumulada	0	0	0	0	0	0	0	(2,660)	(2,660)
<b>Total propiedades, planta, equipos y otros, neto</b>	<b>55,760</b>	<b>246</b>	<b>122,770</b>	<b>204,832</b>	<b>5,416</b>	<b>2,051</b>	<b>15,621</b>	<b>1,526</b>	<b>408,222</b>

2019

	Terrenos	Canteras	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de transporte	Muebles y equipos de oficina	Obras en proceso (1)	Activos por derecho de uso (3)	Total
% de depreciación	-	14%	3%	6%	13%	4%	-	-	
<b>Costo</b>									
Saldo inicial	55,239	370	207,014	506,782	38,252	8,178	10,799	0	826,634
Adiciones (2)	0	0	0	0	0	0	20,837	4,542	25,379
Activaciones	0	0	4,319	10,638	2,108	492	(17,557)	0	0
Bajas	0	0	(162)	(1,525)	(169)	(38)	0	0	(1,894)
Ventas (2)	0	0	0	(45)	0	0	0	0	(45)
Ajustes y reclasificaciones (4)	0	0	72	(1)	0	0	0	40	111
	0	0	117	(117)	0	0	0	0	0
<b>Total costo</b>	<b>55,239</b>	<b>370</b>	<b>211,360</b>	<b>515,732</b>	<b>40,191</b>	<b>8,632</b>	<b>14,079</b>	<b>4,582</b>	<b>850,185</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo inicial	0	(18)	(76,478)	(273,711)	(30,070)	(5,111)	0	0	(385,388)
Depreciación del año	0	(53)	(6,249)	(20,838)	(2,609)	(1,031)	0	0	(30,780)
Bajas	0	0	90	1,525	169	38	0	0	1,822
Ventas	0	0	0	43	0	0	0	0	43
Ajustes	0	0	100	(100)	0	0	0	0	0
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>0</b>	<b>(71)</b>	<b>(82,537)</b>	<b>(293,081)</b>	<b>(32,510)</b>	<b>(6,104)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(414,303)</b>
<b>Amortización acumulada</b>									
Saldo inicial	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización del año	0	0	0	0	0	0	0	(1,264)	(1,264)
Total amortización acumulada	0	0	0	0	0	0	0	(1,264)	(1,264)
<b>Total propiedades, planta, equipos y otros, neto</b>	<b>55,239</b>	<b>299</b>	<b>128,823</b>	<b>222,651</b>	<b>7,681</b>	<b>2,528</b>	<b>14,079</b>	<b>3,318</b>	<b>434,618</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, incluye principalmente adquisición de equipos y servicios relacionados con el Proyecto "Cenaca 2019", por el cual se firmó un contrato con Beijin Yujei Industries Co. Ltd. en marzo del 2019, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de suministración de equipos para el Proyecto Cenaca 2019 "Banda Transportadora".

(2) Durante el año 2020, la Compañía ha realizado ventas y compras de activos fijos a su relacionada Holcim Agregados S.A. por US\$1 millón, respectivamente, ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

(3) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, corresponden principalmente al valor presente de los activos por derecho de uso por el arrendamiento de oficinas ubicadas en Guayaquil, edificio Caimán por US\$1,7 millones y 7 montacargas ubicados en las plantas Guayaquil y Latacunga por US\$1,1 millones, como se muestra a continuación:

	Oficinas y parqueos	Montacargas	Otros	Total
Periodo no cancelable (años)				5
Saldo al final del año 2018	0	0	0	0
Adición	1,660	1,005	1,917	4,582
Amortización del año	(586)	(71)	(607)	(1,264)
Saldo al final del año 2019	1,074	934	1,310	3,318
Ajuste	0	0	(396)	(396)
Amortización del año	(586)	(282)	(528)	(1,396)
Saldo al final del año 2020	488	652	386	1,526

(4) Ver Nota 11. OTROS ACTIVOS.

## 11. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de los otros activos a corto plazo se compone de la siguiente manera:

	2020	2019
Gastos pagados por anticipado (1)	2,120	1,250
Activos disponibles para la venta (2)	0	952
	2,120	2,202

(1) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, corresponde principalmente a seguros y alquileres pagados por anticipado.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a un terreno denominado "Piady" en Guayaquil y un apartamento en Cuenca en dación de pago por US\$521,163 y US\$250,000.

Durante el año 2020, la Compañía desistió en la venta del terreno para usarlo en el proceso productivo y fue reclasificado a propiedades, planta, equipos y otros, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPOS Y OTROS, NETO. Adicionalmente, la Compañía reclasificó el apartamento en Cuenca como activos fijos no operativos.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de los otros activos a largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos fijos no operativos (1)	956	8
Inversiones en asociadas (2)	700	300
Otros	85	255
	<u>1,741</u>	<u>563</u>

(1) Corresponde principalmente a reclasificación de activos fijos que no se encuentran operativos, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPOS Y OTROS, NETO y apartamento ubicado en Cuenca.

(2) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, corresponde a compra de acciones de Explotadora de Minerales Naturales S.A. EXMINSA. La Compañía mantiene el 15% del paquete accionario de la asociada, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Compra de acciones Explotadora de Minerales Naturales S.A. EXMINSA.

## 12. Inversiones subsidiarias

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, las inversiones en subsidiarias se componen de la siguiente manera:

	%	Costo		Valor patrimonial proporcional	
		<u>participación</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Construmercado S.A. (1)	99.99	41,550	41,550	26,290	29,345
Holcim Agregados S.A. (1)	99.99	11,917	11,917	20,524	23,979
Generadora Rocafuerte S. A.	99.99	9,000	9,000	9,809	9,983
Generoca					
Geocycle - Ecuador S.A.	99.88	217	217	411	762
Transportes Holcim HTR S.A.	99.99	20	20	20	20
Agregados Loma Alta	0.35	10	10	10	10
Lomaltasa S.A. (2)					
		<u>62,714</u>	<u>62,714</u>	<u>57,064</u>	<u>64,099</u>

(1) El efecto del valor patrimonial proporcional corresponde a la disminución de los resultados de las compañías relacionadas que forman parte del proceso económico.

(2) Agregados Loma Alta Lomaltasa S.A. es poseída en un 99.65% por Holcim Agregados S.A.; en razón de que esta compañía es una subsidiaria de Holcim Ecuador S.A., se considera a su subsidiaria como una subsidiaria de la Compañía.

Durante el año 2020, la Compañía reconoció principalmente dividendos por US\$21,9 millones y US\$8,7 millones (2019: US\$24,5 millones y US\$11,3 millones) producto de su participación en los resultados del año 2019 y 2018 en las subsidiarias Construmercado S.A. y Holcim Agregados S.A., respectivamente.

La Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 13. Cuentas por pagar comerciales y otras

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Partes relacionadas (1)	83,697	144,367
Proveedores (2)	25,107	29,060
Accionistas	2,973	3,961
Leasing (3)	1,134	1,462
Otras cuentas por pagar	402	752
<b>Obligaciones acumuladas</b>		
Participación a trabajadores (4)	12,598	13,449
Beneficios sociales	1,781	1,959
	<u><b>127,692</b></u>	<u><b>195,010</b></u>

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Leasing (3)	547	1,473
	<u><b>547</b></u>	<u><b>1,473</b></u>

(1) Ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

(2) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras de bienes y servicios. El período de crédito promedio tomado para compras es de 90 días. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.



(3) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, corresponde al registro del valor actual del pasivo por arrendamiento principalmente de las oficinas del Edificio “Caimán” y 7 montacargas para las plantas de Guayaquil y Latacunga, ver Notas 10. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPOS Y OTROS, NETO y 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, tal como se detalla a continuación:

	2020			2019		
	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Leasing financiero	1,287	607	1,894	1,287	607	1,894
Interés implícito (i)	(153)	(60)	(213)	(153)	(60)	(213)
	<u>1,134</u>	<u>547</u>	<u>1,681</u>	<u>1,134</u>	<u>547</u>	<u>1,681</u>

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

(4) De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2020	2029
Saldo al inicio del año	13,449	17,585
Provisión	12,612	17,153
Pagos	(20,095)	(21,289)
Unificación PTU (i)	<u>6,632</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>12,598</u>	<u>13,449</u>

(i) De acuerdo con la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, las compañías vinculadas que compartan la cadena de valor de un proceso económico se considerarán como una sola empresa para efectos de distribución de utilidades, por lo cual, la Compañía consolida la participación de trabajadores obtenida de sus subsidiarias para determinar el pago del beneficio a sus trabajadores.

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



#### 14. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los pasivos por impuestos corrientes se componen de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto a las ganancias (1)	16,023	20,107
Provisión impuesto a las ganancias	897	0
Provisión impuestos a las ganancias de años anteriores (2)	(12,282)	(896)
Anticipo impuesto a las ganancias	(3,895)	(3,409)
Impuesto retenido año actual	(755)	(981)
Credito fiscal ISD	2,176	2,221
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	1,232	685
Retenciones en la fuente	651	643
Otros impuestos	<u>4,047</u>	<u>18,370</u>

(1) Ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

(2) Corresponde principalmente a glosas no impugnadas del proceso judicial del impuesto a la renta 2015 y 2016 por US\$210,561 y US\$686,895, respectivamente.

## 15. Impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los pasivos por impuestos corrientes se componen de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	102,129	133,596
Gastos no deducibles (1)	13,161	5,343
Dividendos ganados (2)	(31,016)	(36,400)
Beneficio ambiental (3)	(9,172)	(9,568)
Deducciones adicionales	(802)	(1,696)
Otros	88	153
Utilidad gravable	74,388	91,428
Impuesto causado (4)	16,023	20,107
Impuesto a las ganancias de años anteriores	717	(141)
Impuesto a las ganancias corriente	16,740	19,966
Impuesto a las ganancias diferido	(512)	(167)
Impuesto a las ganancias	<u>16,228</u>	<u>19,799</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2020, incluye principalmente gasto de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas por US\$4,5 millones, valores pagados por títulos de créditos del 1994 y 1995 por US\$2,6 millones, valores pagados por contribución única y temporal 2020 por US\$832,888, provisión por generación de puntos por US\$826,317 y castigos de cuentas de dudoso cobro por US\$823,198.

(2) Ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

(3) En abril del 2016, el Ministerio del Ambiente otorgó autorización ambiental para la deducción adicional del 100% de la depreciación de equipos, maquinaria y tecnología destinadas a la implementación de mecanismos de producción más limpio, a mecanismos de generación de energía de fuente renovable, a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y/o reducción del impacto de emisión de gases de efecto invernadero, mediante la adquisición de 521 equipos que se encuentran en las principales etapas del proceso de elaboración del clínker.

(4) De conformidad con las disposiciones legales, el impuesto a las ganancias se determina con la tarifa del 25% sobre utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre utilidades sujetas a capitalización. Sin embargo; la tarifa de impuesto a las ganancias aplicada por la Compañía fue del 22% debido a que en el año 2013 la Compañía firmó un contrato de inversión en el cual obtuvo entre otros beneficios tributarios mantener su tarifa de impuesto a las ganancias del 22% por un período de 15 años desde la firma del contrato.

### Actas de determinación del impuesto a las ganancias

Acta de determinación 2015: Al 31 de diciembre del 2020, se encuentra pendiente a la fecha de convocatoria de Audiencia Preliminar por parte del Tribunal por el proceso administrativo de impugnación interpuesto en contra de la determinación.

Acta de determinación 2016: Al 31 de diciembre del 2020, se ha presentado la información solicitada por la Administración Tributaria y se encuentra pendiente de la resolución de las glosas determinadas por el ente de control.

A la fecha son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 y 2019, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el movimiento de la provisión para impuesto a las ganancias es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	14,821	16,412
Provisión (1)	16,920	19,966
Pagos (2)	(31,753)	(21,557)
Saldo al final del año (a favor)	<u>(12)</u>	<u>14,821</u>

(1) Durante el año 2020 corresponde a la provisión del impuesto a la renta del año 2020 por US\$16 (2019: US\$20) millones y glosas no impugnadas del proceso judicial del impuesto a la renta 2015 y 2016 por US\$210,561 y US\$686,895, respectivamente.

(2) Corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

### Activo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	1,620	1,453
Ajuste a resultados del ejercicio	512	167
Saldo final	<u>2,132</u>	<u>1,620</u>

### Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2020, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de junio del 2021. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 16. Obligaciones por beneficios a los empleados

### a. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

### b. Bonificación por desahucio

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

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<b>2020</b>		
	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	5,490	1,295	6,785
Costo de los servicios del periodo corriente	338	425	763
Costo por intereses neto	205	54	259
(Ganancias) actuariales	(242)	(17)	(259)
Pagos efectuados	0	(351)	(351)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>5,791</b>	<b>1,406</b>	<b>7,197</b>

	2019		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2018	5,402	1,807	7,209
Costo de los servicios del periodo corriente	360	115	475
Costo por intereses neto	238	80	318
(Ganancias) actuariales	(509)	(288)	(797)
Pagos efectuados	(1)	(419)	(420)
Saldo al 31 de diciembre del 2020	5,490	1,295	6,785

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No existieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2020 y 2019, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento	3.20%	3.69%
Tasa de rotación de personal	(8.92%)	(12.49%)
Tasa de incremento salarial	1.31%	1.50%

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los importes reconocidos en los resultados y otros resultados integrales respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de los servicios del periodo corriente	763	475
Costo por intereses neto	259	318
(Ganancias) actuariales	(259)	(797)
Pagos efectuados	(351)	(420)
	<u><b>412</b></u>	<u><b>(424)</b></u>

## 17. Instrumentos financieros

### a. Categorías de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo	335	366
Cuentas por cobrar comerciales y otras (1)	39,973	36,651
Cuentas por cobrar financieras (1)	11,835	12,882
	<u><b>52,143</b></u>	<u><b>49,899</b></u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras (1)	128,239	196,483
	<u><b>128,239</b></u>	<u><b>196,483</b></u>

(1) Ver Notas 6. EFECTIVO, 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS, 8. CUENTAS POR COBRAR FINANCIERAS y 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS.





## b. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

- **Riesgo en las tasas de interés:** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.
- **Análisis de sensibilidad para las tasas de interés:** La Administración de la Compañía para su análisis interno sobre el riesgo en las tasas de interés, utiliza un incremento o decremento del 0.5%, lo cual representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Si las tasas de intereses variables hubiesen estado en 0.5% por arriba/debajo y todas las demás variables se hubieran mantenido constantes.

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía tiene transacciones de crédito con compañías relacionadas y terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que aproximadamente el 72% de los ingresos son efectuados a compañías relacionadas, sobre las transacciones de ventas realizadas con terceros la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con compañías solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de terceros.

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

- **Riesgo de liquidez:** La Administración del Grupo Holcim, es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

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

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

- **Riesgo de capital:** La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en funcionamiento mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

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

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

## 18. Patrimonio

### a. Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de 20,480,884 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$3; 1,160 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$0.30 y 208,950 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$0.0003, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos por cada US\$0.0003 por acción.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el capital social de la Compañía asciende a US\$61,420.

**b. Reservas**

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, las reservas se componen de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Facultativa (1)	79,658	0
Legal (2)	51,203	51,203
	<u><b>130,861</b></u>	<u><b>51,203</b></u>

*(1) Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas, como se detalla a continuación:*

Saldos a diciembre 31, 2018	54,107
Constitución de reserva (i)	71,769
Distribución de dividendos (ii)	(125,876)
Saldos a diciembre 31, 2019	0
Constitución de reserva (i)	<u>79,658</u>
Saldos a diciembre 31, 2020	<u>79,658</u>

*(i) Con fecha 29 de junio del 2020, la Junta General de Accionistas aprobó que se constituya una reserva facultativa por US\$79,7 millones.*

*Con fecha 22 de marzo del 2019, la Junta General de Accionistas aprobó que se constituya una reserva facultativa por US\$71,8 millones.*

*(ii) Con fecha 9 de diciembre del 2019, la Junta General de Accionistas aprobó que de la reserva facultativa que se encuentra a disposición, se declare y se pague un dividendo equivalente a US\$126 millones.*

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

**c. Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los resultados acumulados se componen de la siguiente manera:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidades retenidas – distribuibles	83,816	111,712
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (1)	83,760	83,760
Reservas según PCGA anteriores (1):		
Reserva de capital	2,688	2,688
Reserva por valuación	35,759	35,759
Otros resultados integrales (1)	1,081	1,081
Otros resultados derivados de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto a las ganancias	50	(209)
	<b>207,154</b>	<b>234,791</b>

(1) Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- *Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.*
- *Reservas según PCGA anteriores: Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.*
- *Otros resultados integrales: Representa la ganancia que surge por la medición al valor razonable de la inversión retenida en la fecha en la que se perdió el control de una subsidiaria local, para determinar su medición inicial como asociada. Se enviarán a resultados del año cuando se realice.*

**Distribución de dividendos**

Con fecha 29 de junio del 2020 (22 de marzo del 2019), la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondientes a los resultados del año 2019 por US\$34 (2018: US\$31) millones.

Durante el año 2020 y 2019, se cancelaron dividendos por US\$98 (2019: US\$48) millones.

**Registro de contingencia por participación de trabajadores**

La Compañía registró una contingencia del acta 2004, el Servicio de Rentas Internas determinó una diferencia de US\$1,5 millones a favor de los trabajadores. En el año 2008, la Compañía se acogió a la remisión y pagaron la deuda tributaria, salvo el efecto de participación de trabajadores, la cual pagaron US\$1,9 millones.

## 19. Información por segmentos

### a. Ingresos y resultados por segmentos

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2020 y 2019 por segmentos:

	Ingresos		Resultados	
	2020	2019	2020	2019
Cemento	233,391	272,746	84,919	113,252
Hormigón	41,329	68,027	2,445	6,784
Agregados	1,398	1,562	(451)	(592)
Otros	2,451	5,145	(801)	(952)
	<b>278,569</b>	<b>347,480</b>	<b>86,112</b>	<b>118,492</b>
Dividendos ganados (1)			31,016	36,400
Servicios prestados (2)			2,218	2,337
Intereses financieros y otros			1,191	942
Participación a trabajadores			(12,612)	(17,153)
Gastos financieros			(5,112)	(6,407)
Otros gastos			(684)	(1,015)
Utilidades antes de impuestos			<b>102,129</b>	<b>133,596</b>

(1) Ver Nota 12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS.

(2) Ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 4. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMENES DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento sin la distribución de los dividendos ganados, ingresos por servicios prestados, participación de trabajadores, gastos financieros, extraordinarios y otros gastos no asignados a ningún segmento directamente. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

**b. Ingresos por tipo de cliente provenientes de los diferentes segmentos**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Partes relacionadas (1)</b>		
Cemento	204,632	214,459
Hormigón	455	0
Agregados	13	0
Subtotal	<u>205,100</u>	<u>214,459</u>
<b>Clientes terceros</b>		
Cemento	28,760	58,288
Hormigón	40,875	68,027
Agregados	1,385	1,562
Otros	2,449	5,145
Subtotal	<u>73,469</u>	<u>133,022</u>
<b>Total</b>	<u><b>278,569</b></u>	<u><b>347,481</b></u>

(1) Ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

**20. Gastos por su naturaleza**

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, los gastos por su naturaleza se componen de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de ventas	6,752	5,900
Gastos de administración	12,517	12,146
Gastos financieros	5,112	6,407
Otros gastos	684	1,015
	<u><b>25,065</b></u>	<u><b>25,468</b></u>



Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, un detalle de los por su naturaleza es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos, salarios y beneficios a empleados (1)	8,950	7,796
Centro de servicios	4,326	4,869
Gastos financieros (2)	3,398	4,274
Otros gastos (3)	2,598	873
Servicios de terceros	2,482	3,177
Gastos bancarios	1,332	1,804
Otros gastos de personal	1,055	1,355
Gastos extraordinarios	482	930
Leasing financiero	244	204
Impuesto a la Salida de Divisas	138	124
Donativos	60	62
	<u><b>25,065</b></u>	<u><b>25,468</b></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, un detalle de los sueldos, salarios y beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	4,486	4,752
Beneficios sociales	1,534	1,621
Bonificaciones	601	574
Aportes al IESS	649	731
Otros	1,680	118
	<u>8,950</u>	<u>7,796</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2020, corresponde principalmente a pagos de títulos de crédito por impuestos a las ganancias de los años 1994 y 1995 de Calizas y Morteros San Eduardo Clinical S.A. notificados por la Administración Tributaria por la adquisición de esta compañía.

(3) Al 31 de diciembre del 2020, corresponde principalmente al pago de la contribución solidaria por US\$856,638





## 21. Utilidad por acción básica

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad neta del ejercicio	85,901	113,797
Número de acciones ordinarias (1) (2)	20,481,021	20,481,021
Utilidad básica y diluida por acción	<u>4.19</u>	<u>5.57</u>

(1) Representa el total de acciones convertidas en acciones de valor nominal unitario de US\$3.

(2) Ver Nota 18 PATRIMONIO.

## 22. Principales saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales y otras con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Locales:</b>		
Holcim Agregados S.A. (1)	17,953	11,424
Holcim Ecuador Fideicomiso de Administración de Flujos (2)	2,975	708
Geocycle - Ecuador S.A.	858	559
Construmercado Fideicomiso de Administración de Flujos	243	0
Agregados Loma Alta Lomaltasa S.A.	55	55
<b>Del Exterior:</b>		
LH Trading Inc.	685	0
Holcim Group Services Ltd.	252	0
Holcim Technology Ltd.	206	498
Holcim Argentina	49	126
Holcrest S.A.S.	33	64
Otras	19	17
	<u>23,328</u>	<u>13,451</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2020, las cuentas por cobrar corresponden principalmente a anticipos para compras de materia prima.

Al 31 de diciembre del 2019, las cuentas por cobrar corresponden a distribución de dividendos del periodo 2018.

(2) Ver Notas 6. EFECTIVO y 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Escritura de Constitución Holcim Ecuador Fideicomiso de Administración de Flujos.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por cobrar financieras con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fideicomiso Mercantil San Eduardo	8,494	8,995
	<b>8,494</b>	<b>8,995</b>

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Locales:</b>		
Holcim Agregados S.A. (1)	0	24,037
Construmercado S.A. (2)	34,675	8,170
Holcim Ecuador Fideicomiso de Administración de Flujos (2)	0	295
Holcim Transportes HTR S.A.	20	20
<b>Exterior:</b>		
Holcim Investments (Spain) (3)	45,149	108,108
Holcim Technology Ltd.	0	3,459
Lafargeholcim Energy Solutions SAS	3,414	98
Otras	439	180
	<b>83,697</b>	<b>144,367</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente transacciones generadas por la relación comercial, ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de provisión de materias primas.

(2) Ver Nota 23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Acuerdo de terminación y liquidación de cuentas.

(3) Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, corresponde a dividendos pendientes de pago.

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

Durante los años 2020 y 2019, un detalle de las principales transacciones comerciales realizadas con partes relacionadas es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Construmercado S.A.</b>	182,532	208,743
Ventas de inventarios	21,970	24,528
Dividendos ganados	19	346
Compras de inventarios		
<b>LH Trading Inc</b>		
Ventas de inventarios	16,824	5,728
Compra de inventarios	1,754	1,897
<b>Holcim Agregados S.A.</b>		
Dividendos ganados	8,709	11,321
Compra de inventarios	20,036	25,969
Compra de activos fijos	1,099	0
Venta de activos fijos	1,009	0
Ingresos por regalías	1,402	1,294
Servicios prestados	300	300
Cobros recibidos	0	151,828
Pagos efectuados	0	74,857

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Generadora Rocafuerte S.A.</b>		
<b>Generoca</b>		
Dividendos ganados	337	551
Servicios prestados	500	500
<b>Geocycle - Ecuador S.A.</b>		
Servicios prestados	198	301
Compra de inventarios	826	1,254
<b>LafargeHolcim Energy Solutions</b>		
Compra de inventarios	12,710	12,338
<b>LafargeHolcim Ltd</b>		
Regalías	7,860	0
<b>Holcim Technology Ltd.</b>		
Franquicia	10,482	18,454
<b>Holcrest S.A.S.</b>		
Servicios recibidos	1,787	1,480
<b>Holcim Group Services Ltd.</b>		
Servicios recibidos	1,350	2,592
<b>Holcim (Brasil)</b>		
Servicios recibidos	1,189	1,212
<b>Holcim Ecuador Fideicomiso de Flujos</b>		
Cobros (aportes)	547,889	57,515
Pagos (restituciones)	550,247	54,866
<b>Holcim Investment (Spain)</b>		
Distribución de dividendos	31,490	144,481

## 23. Compromisos y contingentes

### a. Escritura de Constitución Holcim Ecuador Fideicomiso de Administración de Flujos

Mediante escritura pública de fecha 2 de octubre del 2019, la Compañía constituye el Fideicomiso de Administración de Flujos con el objeto de administrar los bienes y recursos aportados por la Compañía, los que llegare a aportar a futuro, los que reciba por parte de los clientes y los que se generen por parte de los proveedores.

El porcentaje y monto de participación en el patrimonio autónomo es del 100%.

### b. Contratos

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, un detalle de los principales contratos que posee la Compañía es como sigue:

#### I. Contrato de provisión de materias primas

En enero 2 del 2013, la Compañía suscribió un contrato con su compañía relacionada Holcim Agregados S.A. mediante el cual, Holcim Agregados S.A. se compromete y obliga a la provisión a la Compañía de las siguientes materias primas: caliza, limolita, arcilla amarilla, arcilla roja, puzolana y piedra. Holcim Agregados S.A. facturará mensualmente el precio pactado por cada material por el total de toneladas métricas explotadas; y se compromete, entre otros asuntos, a mantener vigentes las licencias ambientales de las áreas mineras y cumplir con los planes de manejo ambiental aprobado.

Este contrato tiene vigencia de 5 años a partir de su fecha de suscripción con renovación automática solo con la manifestación de la voluntad de renovarlo.

En enero 19 del 2018, la Compañía suscribió una adenda del contrato antes mencionado renovando el plazo del mismo por 5 años adicionales, es decir, hasta el 2 de enero del 2023.

Durante el año 2020, la Compañía adquirió US\$20 (2019: US\$26) millones de las materias primas referidas en este contrato, ver Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

#### II. Contrato de Provisión de equipos, insumos y gestión administrativa

En enero 2 del 2013, la Compañía suscribió un contrato con su compañía relacionada Holcim Agregados S.A. con una vigencia de 5 años contados a partir de su suscripción, en el cual la Compañía se compromete a lo siguiente:

- Realizar gestiones administrativas relacionadas con los servicios de contabilidad y contraloría, planificación tributaria, control de tesorería y/o pago a proveedores, logística de suministros, asesoría legal, seguridad industrial (O&S), servicios de gestión de recursos humanos y servicios de IT que Holcim Agregados S.A. requiera para el desarrollo de sus operaciones a un costo anual de US\$300,000.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía reconoció ingresos por US\$300,000 por este concepto, respectivamente.

- Brindar la prestación de equipos e insumos a ser utilizados en la explotación minera que Holcim Agregados S.A. requiera en sus concesiones a un costo anual de US\$4,5 millones y US\$4,6 millones, respectivamente.

El 19 de octubre del 2017, Holcim Agregados S.A. y la Compañía suscriben adenda al contrato de prestación de equipos, insumos y gestión administrativa, la cual modifica lo siguiente:

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

El 30 de noviembre del 2018, la Compañía vendió el total de las maquinarias y equipos relacionados con este contrato a la compañía relacionada Holcim Agregados S.A. por US\$9,6 millones y obtuvo una utilidad de US\$699,795, por lo cual, en el mes de diciembre del mismo año, no se reconocieron ingresos relacionados con este contrato.

Durante el año 2019, la Compañía no reconoció ingresos por este concepto. Durante el año 2020, la Compañía reconoció ingresos relacionados con este contrato por US\$1 millón, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPOS Y OTROS, NETO.

### III. Contrato de franquicia

El 22 de agosto del 2013, la Compañía (franquiciado) y Holcim Technology Ltd. (Franquiciante) suscribieron un contrato de franquicia vigente a partir del 1 de enero del 2013, mediante el cual el franquiciante otorga el derecho no exclusivo de usar el concepto de negocio (Business Concept), que es un conjunto de derechos intangibles y propiedad, que usados en conjunto y en la forma en que lo ha hecho el Franquiciante en el pasado, resulta en un modelo de operación de negocios, incluye marcas comerciales, tecnología y Know-how, dentro del territorio ecuatoriano para la operación del negocio franquiciado. Así mismo, el franquiciado tendrá el derecho y obligación de conceder sub-franquicias a compañías del grupo en el territorio, cuyas ventas sean reportadas a través del franquiciado. Producto de este contrato, Holcim Ecuador S.A. cancelará a Holcim Technology Ltd. regalías equivalentes al 5% de sus ventas netas (comisión de franquicia).

Posteriormente, el 19 de diciembre de 2013, la Compañía y Holcim Agregados S.A. (Sub-franquiciado)

suscribieron un contrato de sub-franquicia vigente a partir del 1 de enero del 2013, mediante el cual Holcim Ecuador S.A. otorga el derecho no exclusivo de usar el concepto de negocio (Business Concept), objeto del contrato principal de uso de franquicia. Consecuentemente, producto de este contrato, Holcim Agregados S.A. cancelará a Holcim Ecuador S.A. regalías equivalentes al 5% de sus ventas netas (comisión de sub-franquicia).

El 19 de marzo del 2020, la Compañía (franquiciado) y Holcim Technology Ltd. (Franquiciante) suscribieron un contrato de propiedad intelectual industrial (MIIPA), sustituyendo al anterior, mediante el cual, el franquiciante otorga el derecho de usar y licenciar varias marcas registradas y otros derechos de propiedad intelectual requeridos para la fabricación y venta de productos de valor agregado. Producto de este contrato, la Compañía cancelará a Holcim Technology Ltd. regalías variables de acuerdo con parámetros establecidos por el Corporativo en función a los resultados.

El 19 de marzo del 2020, la Compañía (franquiciado) y LafargeHolcim Ltd. (Franquiciante) suscribieron un contrato de principal de marca (MBA), mediante el cual, el franquiciante otorga el derecho de usar sus derechos de propiedad intelectual (conocimientos y patentes) en el campo de materiales de construcción. Producto de este contrato, Holcim Ecuador S.A. cancelará a LafargeHolcim Ltd. regalías equivalentes al 3% de sus ventas netas.

Producto a los mencionados contratos, la Compañía tendrá el derecho y obligación de conceder sub-franquicias a compañías del grupo en el territorio.

Durante el año 2019, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$18,4 millones por regalías facturadas por Holcim Technology Ltd. y reconoció ingresos por regalías (sub – franquicia) por el derecho no exclusivo de usar el concepto de negocio (Business Concept) facturadas a Holcim Agregados S.A. por US\$1,3 millones.

Durante el año 2020, la Compañía registró con cargo a los resultados del año US\$18,3 millones por regalías facturadas por derechos de propiedad intelectual (MIIPA y MBA) y reconoció ingresos por regalías por sub – franquicia por derechos de propiedad intelectual (MIIPA y MBA) facturadas a Holcim Agregados S.A. por US\$1,4 millones.

#### **IV. Contratos de arrendamientos**

El 1 de noviembre del 2018, la Compañía y Fideicomiso San Eduardo suscribieron un contrato de arrendamiento a partir del 1 de enero del 2019, mediante el cual la Compañía usa las oficinas y parqueaderos del Edificio Caimán ubicado en la Urbanización San Eduardo I, situado en la Av. José Rodríguez Bonin, entre Av. Barcelona, en el cantón Guayaquil. El valor del contrato es por US\$1,7 millones con una vigencia de 3 años.

El 25 de febrero del 2019, la Compañía y Corporación Nexum Nexumcorp S.A. suscribieron un contrato de arrendamiento de 7 maquinarias que se encuentran ubicadas 5 en la planta Guayaquil y 2 en la planta Latacunga. El valor del contrato es por US\$1,2 millones a 3 años.

## **V. Contrato de suministro de equipos para el Proyecto Cenaca 2019 “Banda Transportadora”**

En marzo 20 del 2019, Beijing Yujei Industries Co. Ltd. y la Compañía suscribieron un contrato de suministro de todo equipo de control mecánico, eléctrico y de proceso, de acero estructural y revestimiento, diseño de ingeniería civil, ingeniería mecánica y eléctrica, la supervisión de montaje, instalación y puesta en funcionamiento en Guayaquil, “Proyecto Cenaca 2019”. El valor del contrato es por US\$6,6 millones.

## **VI. Acuerdo de terminación y liquidación de cuentas**

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

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

El 21 de diciembre del 2020, la Compañía suscribió un anexo del acuerdo de terminación y liquidación de cuentas con sus relacionadas Holcim Agregados S.A. y Construmercado S.A. Los comparecientes acuerdan que los valores que mantiene Holcim Agregados S.A. por pagar a favor de Construmercado S.A., se trasladen hacia su deudor original Holcim Ecuador S.A., ya que fueron utilizados para cancelar obligaciones pendientes de ésta última.

Durante el año 2020, se realizó la liquidación correspondiente al mes de diciembre del 2019, quedando un saldo a liquidar por parte de Holcim Agregados S.A. por US\$22 millones, que corresponde a un saldo por cobrar a favor de Construmercado S.A., ya que Holcim Agregados S.A. en la ejecución de gestión utilizó dichos valores para cancelar valores adeudados por la Compañía con terceros.

Al 31 de diciembre del 2020, las partes acuerdan que los valores que mantiene Holcim Agregados S.A. por pagar a favor de Construmercado S.A., se trasladen hacia su deudor original (la Compañía), ya que fueron utilizados para cancelar obligaciones pendientes de ésta última. De modo que Construmercado S.A. mantiene una cuenta por cobrar a la Compañía por US\$22 millones.

## **VII. Compra de acciones Explotadora de Minerales Naturales S.A. Exminsa**

El 29 de noviembre del 2019, la Compañía suscribió un memorando de entendimiento con Industria Agropecuaria Minera INDAMI Cía. Ltda. y la Sra. Sonia Cabrera Barrazueta como accionistas de la compañía Explotadora de Minerales Naturales S.A. Exminsa con el objeto de acordar la potencial compra del 100% de las acciones de Exminsa, a través de Holcim Agregados S.A.

Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía ha cancelado US\$700,000 a Agropecuaria Minera Indami Cía. Ltda manteniendo el 15% del paquete accionario de Explotadora de Minerales Naturales S.A. Exminsa, ver Nota 11. OTROS ACTIVOS.



### c. Contingencias

#### I. Juicios laborales

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene juicios laborales en su contra planteados por extrabajadores por una cuantía total de US\$975,434, los cuales se encuentran en diferentes instancias judiciales. De acuerdo con el criterio de los asesores legales la resolución final de la mayoría de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía, por lo cual no requiere reconocer provisión por este concepto.

Al 31 de diciembre del 2019, estos casos fueron resueltos.

#### II. Pensiones a jubilados

En el año 2016 la Compañía pagó US\$3,6 millones según lo dispuesto y sentenciado por un Juez designado por la Corte Constitucional por concepto de pensiones según lo establecido en la Ley de Jubilación Especial de los Trabajadores de la Industria del Cemento correspondientes a los períodos 2000 a 2010 a los jubilados de la Cemento Nacional, hoy la Compañía.

En el año 2017, los demandantes iniciaron una demanda aduciendo el incumplimiento de la sentencia inicial resuelta y aclarada por la Corte Constitucional en los años 2010 y 2014, respectivamente. Posteriormente, el 18 de abril del 2018, la Corte Constitucional ha declarado en su sentencia No. 019-18-SIS-CC lo siguiente: 1) el incumplimiento a la sentencia inicial de los años 2010 y 2014 conforme a lo solicitado por los demandantes; 2) dejar sin efecto los peritajes que determinaron el valor pagado por la Compañía en el año 2016; y, 3) asignar un nuevo Juez y ordenar dos peritajes adicionales, de ser necesario, para determinar los valores que le corresponde recibir a cada jubilado por pensiones de los períodos 2000 a 2010.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración ha solicitado que se declare nulo el proceso y se aclaren inconsistencias en la decisión de la Corte, sin embargo, se encuentra a la espera de nuevos pronunciamientos, los cuales han estado paralizados varios meses debido a que se inició un proceso de selección de la nueva Corte Constitucional.

Al 31 de diciembre del 2019, el caso pasó a conocimiento de una nueva jueza y cambió de numeración del expediente. La nueva jueza en providencia del 27 de septiembre del 2019 puso en conocimientos de las partes la recepción del proceso, sin tomar en cuenta el pedido del 12 de septiembre del 2019, que le hizo la Compañía de que se pronuncie sobre el error esencial antes mencionado. Ante esta omisión, la Compañía insistió con tal pedido mediante escrito. En auto, la jueza ordenó que un perito especializado en cálculo actuarial preparará un nuevo informe, en el que se determine el monto a pagar por parte de la Compañía. La Compañía se encuentra a la espera de que la jueza se pronuncie sobre el pedido, en el que solicitó que se reforme el antedicho auto, en el sentido de que el perito que se designe debe ser especializado en asuntos monetarios y financieros y no en cálculos actuariales. Durante el año 2020, la Jueza ha ordenado nuevos peritajes y correcciones a los mismos pero la Compañía ha impugnado cada uno de los informes periciales comunicados; sin embargo, la Jueza desechó las impugnaciones de la Compañía y aprobó el último informe pericial con fecha agosto 27, 2020.

Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía se encuentra a la espera de que la Corte Constitucional del Ecuador se pronuncie sobre la presentación de una acción de incumplimiento del 13 de octubre del 2020 recibida en la Corte Constitucional el 13 de noviembre del 2020.

### III. Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<b>Beneficiario</b>	<b>Tipo</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
CNEL EP	Fiel cumplimiento - Contrato de suministro de servicio de electricidad	1,200	1,200
		<u>1,200</u>	<u>1,200</u>

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

### 24. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 2, 2021) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.



**Dolores Prado**  
Presidenta Ejecutiva



**Pedro Samaniego**  
Contador General

## Informe de auditoría emitido por un auditor independiente



A los miembros del Directorio y Accionistas de HOLCIM ECUADOR S.A.

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HOLCIM ECUADOR S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2020 y 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HOLCIM ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2020 y 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

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

### Cuestiones clave de auditoría

6. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Asuntos significativos de auditoría

#### Propiedades, planta, equipos y otros

La Compañía aplica la NIC 16 para el tratamiento contable, reconocimiento, valoración, presentación y revelación de las propiedades, planta, equipos y otros. Al 31 de diciembre del 2020, el valor de estos activos asciende a US\$408,221,936 (2019: US\$434,617,777) que representa el 75% (2019: 76%) del total de los activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos este componente como un asunto clave de auditoría, ver Nota 4. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, literal f).

### Cómo enfocamos los asuntos en nuestra auditoría

Como parte de los procedimientos efectuados a propiedades, planta, equipos y otros realizamos las siguientes:

- Con base al listado debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de muestras, de las cuales corroboramos su existencia, propiedad y estado de funcionamiento. Como procedimiento complementario se dio revisión al informe emitido por un tercero calificado sobre las partes estratégicas.
- En base a las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área de producción, obtuvimos documentación soporte sobre los niveles de productividad y tiempo estimado de uso de los activos seleccionados con el objetivo de validar la razonabilidad de las vidas útiles asignadas, así como la existencia de indicios de deterioro.
- Validación de las políticas para el tratamiento aplicado a las adiciones y bajas.
- Recálculo de las bases, para la determinación de la aplicación de los porcentajes de depreciación aplicados, respecto del gasto registrado.
- Verificación de la documentación soporte sobre las adiciones que se presentaron en el año.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

### Asunto de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$31,822,285 (2019: US\$22,446,199) y US\$83,697,213 (2019: US\$144,367,385), respectivamente como se expone en la Nota 22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que existe una concentración en las operaciones mantenidas por compras de materia prima del 55% (2019: 58%) y ventas del 74% (2019: 60%).
8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 2. CONSIDERACIONES RESPECTO AL CORONAVIRUS (COVID-19) Y EL ENTORNO ECONOMICO ACTUAL.

### Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Marzo 2, 2021, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que esta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

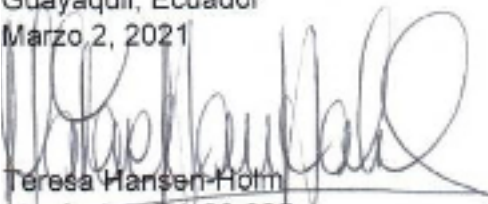
11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de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

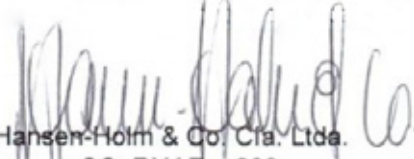
**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)**

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

**Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

15. El informe de procedimientos convenidos relacionados con el contenido mínimo del informe de auditoría externa de HOLCIM ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2020 se adjunta en el Anexo 2.
16. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de Holcim Ecuador S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
17. El Informe de Cumplimiento Tributario de HOLCIM ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2020, por requerimiento del Servicio de Renta Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Marzo 2, 2021  
  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

  
Hansen-Holm & Co. Ltda.  
SC. RNAE - 003  
RMV - 2007.1.14.00004



## Informe de Comisario

A los Accionistas de HОLCIM ECUADOR S.A.

### Opinión

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, he realizado la revisión de estado de situación financiera de Holcim Ecuador S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales 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 principales políticas contables aplicadas por la Compañía.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Holcim Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2020, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, he verificado que los administradores de Holcim Ecuador S.A., han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio y los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

Los procedimientos de control interno implementados por la administración son adecuados y contribuyen a gestionar información financiera confiable, promoviendo el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

### Fundamento de la Opinión

Mi revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's) incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Considero que los resultados obtenidos en la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.



### Responsabilidad de la Administración de la Compañía

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el diseño, implementación, y mantenimiento de controles internos relevantes que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores materiales debido a fraude o error.

Adicionalmente, es responsable del exacto cumplimiento de los acuerdos y disposiciones de las Juntas Generales de Accionistas, recomendaciones y autorizaciones del Directorio y de cumplir con las formalidades prescritas por la Ley para la existencia de la Compañía.

### Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Para este propósito y con la finalidad de cumplir con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio.

Adicionalmente, mi informe debe cumplir los requerimientos establecidos en la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías



Handwritten signature of the auditor, appearing to read "Cecilia María Jiménez".







**Holcim Ecuador S.A.**  
Av. Barcelona y Av. José Rodríguez Bonín  
Urbanización San Eduardo 1  
Edificio El Caimán, piso 2  
Casilla: 09-01-04243  
[info@holcim-ecu@holcim.com](mailto:info@holcim-ecu@holcim.com)  
[www.holcim.com.ec](http://www.holcim.com.ec)  
Telf.: (593 - 4) 370 9000  
1-700 Holcim (465 246)