

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES**

##### **1.1 Constitución y objeto social -**

Hormicreto Cía. Ltda. (en adelante “Hormicreto” o “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Cuenca el 26 de marzo de 2002. Su principal actividad económica es la fabricación de hormigón premezclado, venta de áridos y la explotación, comercialización, distribución y venta de materiales de construcción. Para la elaboración de sus productos cuenta con una planta ubicada en Cuenca. La comercialización de sus productos es efectuada a nivel nacional.

La Compañía forma parte del “Grupo Industrial Graiman” (el “Grupo”) que tiene sede en Cuenca y que, en adición a Hormicreto, está integrado principalmente por las siguientes empresas:

- Graiman Cía. Ltda.
- Fábrica de Resortes Vanderbilt S. A.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Vías del Austro Cía. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cía. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Calatayud Cía. Ltda.
- Indubusiness S.A.
- Transnexos S.A.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S. A.
- Terruel Cía. Ltda.
- Tarazona Cía. Ltda.
- Jumilla Cía. Ltda.
- Maracay Colombiana S.A.S.

##### **1.2 Situación económica del país -**

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

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

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, por lo que se ha adoptado las siguientes medidas para continuar con nuestro plan de ganar participación de mercado de forma sostenida:

- Asesoría y acompañamiento total (pre, durante, y post-venta) a nuestros clientes para resolver sus necesidades más relevantes y eliminar actividades que no agreguen valor.
- Afianzamiento de nuestra presencia en los mercados objetivo mediante un seguimiento personalizado a nuestros distribuidores y seguimiento de sus clientes finales.
- Optimización de recursos energéticos y eficacia en la ejecución de acciones que permitan racionalizar recursos productivos y de toda nuestra cadena logística.
- Seguimiento mensual a los precios de mercado.
- Negociación constante de los precios de materia prima y búsqueda de nuevos proveedores con ventajas económicas y técnicas.
- Monitoreo mensual del margen bruto y del costo de venta unitario.
- Mejoras en las negociaciones con proveedores de materia prima.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2019 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.2 Nuevas normas y modificaciones -**

##### *Adoptadas por la Compañía*

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.5. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

##### *Aún no adoptadas por la Compañía*

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, si bien aún se encuentran en un proceso de análisis para cuantificar los posibles efectos, se espera que los mismos sean significativos al momento de su adopción debido a que mantienen contratos de arrendamientos mensual de inmuebles y vehículos por aproximadamente 4 y 3 años, los cuales devengan una cuota de arrendamiento mensual de US\$7,970 y US\$7,100, respectivamente.

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

## 2.3 Traducción de moneda extranjera -

### a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **2.5 Activos y pasivo financieros-**

##### *Clasificación -*

Como se describe en la Nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

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

##### *Medición*

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

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### - Instrumentos de deuda

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

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

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

#### - Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones temporales", "Cuentas por cobrar a clientes", y las "Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales clientes y relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 120 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses) menos la provisión por deterioro.

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro de Gastos financieros, netos. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

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

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros -**

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

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

#### **2.5.2 Pasivos financieros -**

*Clasificación, reconocimiento y medición -*

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

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

Las obligaciones bancarias se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados en el rubro gastos financieros, netos.

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 120 días.

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas corresponden principalmente: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios; y, b) financiamiento por préstamos recibidos. Las cuentas por pagar comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 120 días. Las

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

cuentas por pagar por financiamiento, se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

#### **2.6 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

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

#### **2.7 Propiedades, planta y equipos -**

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando el valor residual de los mismos, los cuales representan el valor de realización que la Administración de la Compañía estima que sus propiedades y equipos tendrán al término de su vida útil.

Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

| <u>Tipo de bienes</u>        | <u>Número de años</u> |
|------------------------------|-----------------------|
| Maquinarias y equipos        | 10 - 15               |
| Instalaciones                | 10                    |
| Edificios                    | 20                    |
| Vehículos                    | 12                    |
| Muebles y equipos de oficina | 10                    |
| Equipos de laboratorio       | 5                     |
| Equipos de computación       | 3                     |

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

#### **2.8 Activos intangibles -**

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos entre 4 y 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

#### **2.9 Arrendamiento operativo -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento. Los desembolsos futuros que fueron pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2018 ascienden a US\$870,466 (2017: US\$962,726).

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

##### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 dado que el impuesto a la renta causado, calculado sobre la base del 28% (2017: 25%), sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el Anticipo mínimo, la Compañía constituyó como el Impuesto causado, al Impuesto a la renta corriente.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **b) Impuesto a la renta diferido**

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.12 Beneficios sociales**

##### **a) Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los Gastos administrativos.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### **b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **2.13 Provisiones -**

Hormicreto registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.14 Distribución de dividendos -**

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

#### **2.15 Reservas -**

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Socios.

#### **2.16 Resultados acumulados - ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, 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.

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de sus productos (Hormigón premezclado y pegantes) realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

##### **Venta de bienes -**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

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

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o en el punto de entrega solicitado por el cliente.

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, se refieren a arrendamientos de maquinaria, los cuales son reconocidos de forma mensual de acuerdo al contrato firmado con Industrias Químicas del Azuay S.A.

#### **2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -**

##### **NIIF 9 “Instrumentos financieros” -**

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

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

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

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

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

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

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

#### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
  - Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisión por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgos financieros -

Hormicreto se encuentra expuesta a riesgos de mercado (incluyendo riesgo de precio y de tasa de interés), riesgos de crédito, y riesgos de liquidez. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

Dentro de la gestión de riesgos, hemos considerado apropiado la formalización e impulso de mecanismos de administración de riesgos que permitan sofisticar nuestra operación y contribuir al cumplimiento de la estrategia.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

#### a) **Riesgo de mercado:**

##### (i) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2018: Tasa activa referencial aproximada del 7,72% (2017: 7,75%) en el mercado ecuatoriano). Al punto anterior es necesario sumar la política de endeudamiento de la Compañía y el plan de diversificación de fuentes de financiamiento, generando un marco de negociación de tasas de interés que combina: una volatilidad inferior a las tasas referenciales, diferenciación de interés por plazo y competitividad de tasa utilizando al líder del segmento. La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés.

**b) Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación (1)</u> |             |
|---------------------------|-------------------------|-------------|
|                           | <u>2018</u>             | <u>2017</u> |
| Banco Bolivariano S.A.    | AAA-                    | AAA-        |
| Banco Internacional S. A. | AAA-                    | AAA-        |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA-                    | AAA-        |
| Banco del Pacifico S.A.   | AAA-                    | AAA-        |
| Banco Produbanco S.A.     | AAA-                    | AAA-        |

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Respecto a la exposición al crédito de los clientes, el departamento de Crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, para los cuales en su gran mayoría establece garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de los créditos otorgados a clientes. El proceso de asignación de créditos se realiza a

## **HORMICRETO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

través de un Comité de Crédito conformado por la Gerencia de Crédito y Cartera, y la Dirección Financiera con la finalidad de evaluar distintos aspectos del cliente. Esta concesión de crédito se asigna principalmente a los distribuidores, siendo la mayoría de ellos clientes con historial de muchos años y negocios consolidados. El departamento de crédito, revisa y monitorea periódicamente su situación crediticia de los clientes. Cualquier excepción a las políticas se realiza con previa autorización de la gerencia general.

#### **c) Riesgo de liquidez:**

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por el departamento de finanzas con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras. Es importante indicar que Hormicreto cuenta con líneas de crédito aprobadas tanto locales como del exterior, las mismas que permiten cubrir rápidamente las necesidades de liquidez mediante préstamos y otros instrumentos financieros.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.

Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo, acelerar pagos a proveedores especialmente internacionales que apoyan con financiamiento, o de ser el caso, se negocian la compra de insumos a precios de oportunidad.

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

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

|                                                     | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>años</b> | <b>Entre 2 y 5<br/>años</b> |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>2018</b>                                         |                           |                             |                             |
| Obligaciones bancarias                              | 3,268,035                 | 6,156,765                   | 2,063,786                   |
| Cuentas por pagar a proveedores (1)                 | 2,004,389                 | -                           | -                           |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 1,241,827                 | -                           | -                           |
|                                                     | <u>6,514,251</u>          | <u>6,156,765</u>            | <u>2,063,786</u>            |
|                                                     |                           |                             |                             |
|                                                     | <b>Menos de 1<br/>año</b> | <b>Entre 1 y 2<br/>años</b> | <b>Entre 2 y 5<br/>años</b> |
| <b>2017</b>                                         |                           |                             |                             |
| Obligaciones bancarias                              | 3,278,007                 | 6,270,723                   | 3,897,771                   |
| Cuentas por pagar a proveedores (1)                 | 1,805,081                 | -                           | -                           |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 758,600                   | -                           | -                           |
|                                                     | <u>5,841,688</u>          | <u>6,270,723</u>            | <u>3,897,771</u>            |

(1) Incluye Impuesto a la Salida de Divisas

#### 4.2 Administración del riesgo de capital -

La Administración es responsable de proteger el capital o patrimonio para cumplir metas importantes como son la rentabilidad de la operación, solvencia, y liderazgo gracias a los productos y tecnología de la empresa; factores críticos que permitirán la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, manteniendo una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones bancarias corrientes y no corrientes", "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas") menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

|                                                     | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones bancarias                              | 10,023,174        | 11,545,223        |
| Cuentas por pagar a proveedores                     | 1,981,891         | 1,795,932         |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 1,241,827         | 758,600           |
|                                                     | <u>13,246,892</u> | <u>14,099,755</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo          | (285,087)         | (863,317)         |
| Deuda neta                                          | 12,961,805        | 13,236,438        |
| Total patrimonio neto                               | 13,112,731        | 12,253,022        |
| Total patrimonio más deuda                          | 26,074,536        | 25,489,460        |
| Ratio de apalancamiento                             | 50%               | 52%               |

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

|                                                        | 2018             |                  | 2017             |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                        | Corriente        | No corriente     | Corriente        | No corriente     |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 285,087          | -                | 863,317          | -                |
| Inversiones temporales                                 | -                | -                | 200,944          | -                |
| Cuentas por cobrar a clientes                          | 260,813          | -                | 366,378          | -                |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas   | 4,688,280        | -                | 2,771,526        | -                |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>5,234,180</u> | <u>-</u>         | <u>4,202,165</u> | <u>-</u>         |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                  |                  |                  |
| Obligaciones bancarias                                 | 2,639,444        | 7,383,730        | 2,537,539        | 9,007,684        |
| Cuentas por pagar a proveedores                        | 1,981,891        | -                | 1,795,932        | -                |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas    | 1,241,827        | -                | 758,600          | -                |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>5,863,162</u> | <u>7,383,730</u> | <u>5,092,071</u> | <u>9,007,684</u> |

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales, cuentas por cobrar a clientes, a compañías y partes relacionadas, y cuentas por cobrar a empleados, así como cuentas por pagar a proveedores y a compañías y partes relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

En lo que respecta a pasivos con entidades financieras existen pasivos a corto y largo plazo con tasas anuales del 6,5% al 7,85% similares a tasas de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS / OTROS INGRESOS, NETOS**

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

|                                                               | Costo<br>de productos<br>vendidos | Gastos de<br>administración | Gastos de<br>ventas | Total             |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>2018</b>                                                   |                                   |                             |                     |                   |
| Consumo de materia prima                                      | 9,688,133                         | -                           | -                   | 9,688,133         |
| Combustibles y lubricantes                                    | 1,268,515                         | 945                         | 4,484               | 1,273,944         |
| Otros gastos fabricación                                      | 817,885                           | -                           | -                   | 817,885           |
| Costo de mercaderías para la reventa                          | 2,688                             | -                           | -                   | 2,688             |
| Remuneraciones y beneficios sociales                          | 1,747,557                         | 1,433,749                   | 370,301             | 3,551,607         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16) | -                                 | 209,688                     | -                   | 209,688           |
| Servicios de transporte                                       | 79,569                            | 1,083                       | 2,766               | 83,418            |
| Depreciación (Nota 11)                                        | 1,971,913                         | 3,162                       | 6,967               | 1,982,042         |
| Energía eléctrica                                             | 889,125                           | 312                         | -                   | 889,437           |
| Publicidad y promociones                                      | -                                 | 5,650                       | 273,263             | 278,913           |
| Impositivos                                                   | -                                 | 122,559                     | 453                 | 123,012           |
| Mantenimiento y reparaciones                                  | 1,320,501                         | 13,099                      | 5,618               | 1,339,218         |
| Suministros y materiales                                      | 379,675                           | 17,635                      | 5,866               | 403,176           |
| Otros gastos generales                                        | -                                 | 124,280                     | 55,539              | 179,819           |
| Otros servicios                                               | -                                 | 480,223                     | 125,586             | 605,809           |
|                                                               | <u>18,165,561</u>                 | <u>2,412,385</u>            | <u>850,843</u>      | <u>21,428,789</u> |
| <b>2017</b>                                                   |                                   |                             |                     |                   |
|                                                               | Costo<br>de productos<br>vendidos | Gastos de<br>administración | Gastos de<br>ventas | Total             |
| Consumo de materia prima                                      | 8,974,357                         | -                           | -                   | 8,974,357         |
| Combustibles y lubricantes                                    | 1,155,330                         | 961                         | 2,541               | 1,158,832         |
| Otros gastos fabricación                                      | 714,690                           | -                           | -                   | 714,690           |
| Costo de mercaderías para la reventa                          | 31,839                            | -                           | -                   | 31,839            |
| Remuneraciones y beneficios sociales                          | 1,615,248                         | 1,494,532                   | 284,163             | 3,393,943         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16) | -                                 | 86,794                      | -                   | 86,794            |
| Servicios de transporte                                       | 67,488                            | 9,297                       | 18,287              | 95,072            |
| Depreciación (Nota 11)                                        | 1,596,339                         | 5,547                       | 4,643               | 1,606,530         |
| Energía eléctrica                                             | 808,166                           | 268                         | -                   | 808,434           |
| Publicidad y promociones                                      | -                                 | 30,486                      | 140,178             | 170,664           |
| Impositivos                                                   | -                                 | 162,610                     | 1,914               | 164,524           |
| Mantenimiento y reparaciones                                  | 1,240,350                         | 35,662                      | 8,400               | 1,284,412         |
| Suministros y materiales                                      | 449,790                           | 12,205                      | 14,167              | 476,162           |
| Otros gastos generales                                        | -                                 | 31,185                      | 78,560              | 109,745           |
| Otros servicios                                               | -                                 | 359,522                     | 79,492              | 439,014           |
|                                                               | <u>16,653,597</u>                 | <u>2,229,069</u>            | <u>632,345</u>      | <u>19,515,012</u> |

b) Composición de otros ingresos, netos:

|                      | 2018           |     | 2017          |
|----------------------|----------------|-----|---------------|
| Otros ingresos       | 707,617        | (1) | 61,900        |
| Otros egresos        | (53,426)       |     | (980)         |
| Otros ingresos, neto | <u>654,191</u> |     | <u>60,920</u> |

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a US\$576,025 por el excedente entre el pago entregado por la aseguradora y los costos incurridos en la reparación de la maquinaria siniestrada a finales del 2017.

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|                                  | 2018           | 2017           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Caja                             | 17,355         | 40,621         |
| Bancos                           | 267,732        | 170,343        |
| Inversiones de alta liquidez (1) | -              | 652,353        |
|                                  | <u>285,087</u> | <u>863,317</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 correspondía a inversiones a plazo fijo de hasta 90 días en el Banco Pacífico, las mismas que se liquidaron durante el año 2018 (tasa de interés entre el 3.5% y 4% anual).

#### 8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

|                                                       | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes                                              | 280,495        | 369,606        |
| Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | (19,682)       | (3,228)        |
|                                                       | <u>260,813</u> | <u>366,378</u> |

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

|                 | 2018           |             | 2017           |             |
|-----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Por vencer      | 41,706         | 15%         | 107,618        | 38%         |
| Vencidas        |                |             |                |             |
| 1 a 30 días     | 86,790         | 31%         | 184,613        | 66%         |
| 31 a 60 días    | 21,062         | 8%          | 6,316          | 2%          |
| 61 a 90 días    | 20,496         | 7%          | -              | 0%          |
| 91 a 180 días   | 25,487         | 9%          | -              | 0%          |
| 181 a 360 días  | 21,284         | 8%          | 71,059         | 25%         |
| Más de 360 días | 63,670         | 23%         | -              | 0%          |
|                 | <u>238,789</u> | <u>85%</u>  | <u>261,988</u> | <u>93%</u>  |
| Total           | <u>280,495</u> | <u>100%</u> | <u>369,606</u> | <u>100%</u> |

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada basándose en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan el histórico de la cartera pendiente de cobro por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía consideró que no era necesario considerar de manera retrospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

En el año 2017, la Compañía aplicó la metodología de cálculo de provisiones basado en el análisis detallado de clientes en riesgo, por considerar que el efecto de aplicar la NIIF 9 no es significativo para sus estados financieros.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido los siguientes ratios de pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

|                 | <u>Ratio esperada de pérdida crediticia</u><br><u>2018</u> |
|-----------------|------------------------------------------------------------|
| De 0 a 30 días  | 0.18%                                                      |
| De 31 a 60 días | 12.67%                                                     |
| De 61 a 90 días | 23.39%                                                     |
| Mayor a 90 días | 23.39%                                                     |

El movimiento de la provisión de deterioro es el siguiente:

|                              | <u>2018</u>   | <u>2017</u>  |
|------------------------------|---------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero de 2018 | 3,228         | 9,360        |
| Incrementos                  | 18,486        | 7,002        |
| Recuperos (1)                | (2,032)       | (13,134)     |
| Saldo final                  | <u>19,682</u> | <u>3,228</u> |

(1) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables mayor a 5 años.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

|                                    | 2018          | 2017           |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Anticipos a proveedores (1)        | 69,513        | 350,859        |
| Reclamos a compañías de seguro (2) | -             | 562,023        |
| Deudores varios                    | 25,298        | 30,793         |
|                                    | <u>94,811</u> | <u>943,675</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente aproximadamente US\$40,000 de anticipos entregados a Aceros y Suministros S.L. y Magotteaux Andino S.A. por importaciones de suministros para maquinaria de producción. Al 31 de diciembre del 2017 incluía principalmente anticipos entregados a Gerbr Pfeiffer Inc. por aproximadamente US\$139,000 para el desarrollo de la tercera etapa de la molienda, durante el año 2018, estos anticipos fueron compensados.
- (2) Correspondía a los costos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2017 para la reparación de ciertas maquinarias afectadas por un siniestro suscitado en octubre del 2017, los cuales fueron cubiertos por la aseguradora. Ver nota 14.

#### 10. INVENTARIOS

Composición:

|                                                   | 2018             | 2017             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Materias primas                                   | 481,201          | 732,838          |
| Repuestos                                         | 1,275,157        | 646,603          |
| Productos terminados y mercaderías                | 265,583          | 369,397          |
| Materiales y suministros                          | 399,263          | 321,792          |
| Productos en proceso                              | 506,322          | 386,367          |
| Importaciones en tránsito                         | 42,425           | 64,123           |
|                                                   | <u>2,969,951</u> | <u>2,521,120</u> |
| Menos - Provisión por obsolescencia de inventario | <u>(53,808)</u>  | <u>-</u>         |
|                                                   | <u>2,916,143</u> | <u>2,521,120</u> |

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen gravámenes sobre los saldos de inventarios de la Compañía.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

|                                             | Terrenos    | Maquinarias y equipos | Instalaciones | Edificios   | Vehículos | Muebles y equipos de oficina | Equipos de laboratorio | Equipos de computación | Obras en proceso (2) | Activos en Tránsito | Total       |
|---------------------------------------------|-------------|-----------------------|---------------|-------------|-----------|------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|-------------|
| <b>Al 1 de enero del 2017</b>               |             |                       |               |             |           |                              |                        |                        |                      |                     |             |
| Costo                                       | 2,094,777   | 8,626,578             | 511,399       | 3,381,029   | 844,307   | 2,947                        | 159,226                | 31,217                 | 10,949,374           | -                   | 26,600,855  |
| Depreciación acumulada                      | (4,118,518) | (279,007)             | (279,007)     | (1,004,166) | (395,142) | (2,897)                      | (13,303)               | (19,842)               | -                    | -                   | (5,925,875) |
| Valor en libros                             | 2,094,777   | 4,508,061             | 232,392       | 2,376,863   | 459,165   | 50                           | 145,923                | 11,375                 | 10,949,374           | -                   | 20,777,980  |
| <b>Movimientos 2017</b>                     |             |                       |               |             |           |                              |                        |                        |                      |                     |             |
| Adiciones (1)                               | 22,334      | 456,425               | -             | -           | 79,455    | 2,766                        | -                      | -                      | 683,157              | -                   | 1,244,137   |
| Activos (1)                                 | -           | 10,740,869            | 97,481        | -           | (18,000)  | -                            | -                      | -                      | (10,820,360)         | -                   | 1,244,137   |
| Consumos de inventario                      | -           | -                     | -             | -           | -         | -                            | -                      | -                      | 267,331              | -                   | 267,331     |
| Bajas (Costos)                              | -           | -                     | -             | -           | -         | -                            | -                      | (8,500)                | -                    | -                   | (8,500)     |
| Bajas (Depreciación)                        | -           | -                     | -             | -           | -         | -                            | -                      | 116                    | -                    | -                   | 116         |
| Depreciación                                | -           | (1,264,769)           | (59,423)      | (167,361)   | (94,719)  | (48)                         | (30,399)               | (2,818)                | -                    | -                   | (1,606,530) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 2,117,111   | 14,490,359            | 273,450       | 2,209,502   | 425,901   | 2,768                        | 115,525                | 173                    | 1,079,512            | -                   | 20,874,534  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>          |             |                       |               |             |           |                              |                        |                        |                      |                     |             |
| Costo                                       | 2,117,111   | 19,853,973            | 606,860       | 3,381,029   | 905,782   | 5,713                        | 159,226                | 31,217                 | 1,079,512            | -                   | 28,112,323  |
| Depreciación acumulada                      | (3,373,281) | (3,373,281)           | (335,430)     | (1,171,527) | (479,861) | (2,945)                      | (43,701)               | (31,044)               | -                    | -                   | (7,437,789) |
| Valor en libros                             | 2,117,111   | 14,490,359            | 273,450       | 2,209,502   | 425,901   | 2,768                        | 115,525                | 173                    | 1,079,512            | -                   | 20,674,534  |
| <b>Movimientos 2018</b>                     |             |                       |               |             |           |                              |                        |                        |                      |                     |             |
| Adiciones                                   | -           | 317,550               | -             | -           | -         | -                            | 84,792                 | -                      | 375,685              | 200,590             | 978,616     |
| Activaciones (1)                            | -           | 430,000               | 79,985        | -           | -         | -                            | -                      | 23,113                 | (533,078)            | -                   | 366,698     |
| Consumos de inventario                      | -           | -                     | -             | -           | -         | -                            | -                      | -                      | 366,698              | -                   | 366,698     |
| Bajas (Costos)                              | -           | (48,819)              | -             | -           | (49,022)  | -                            | -                      | -                      | (22,694)             | -                   | (120,525)   |
| Bajas (Depreciación)                        | -           | 18,939                | -             | -           | 39,633    | -                            | -                      | -                      | -                    | -                   | 58,572      |
| Ventas (Costos)                             | -           | (21,044)              | -             | -           | -         | -                            | -                      | -                      | -                    | -                   | (21,044)    |
| Ventas (Depreciación)                       | -           | 88                    | -             | -           | -         | -                            | -                      | -                      | -                    | -                   | 88          |
| Depreciación                                | -           | (1,622,459)           | (64,326)      | (167,361)   | (84,565)  | (687)                        | (32,652)               | (63)                   | -                    | -                   | (1,962,042) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 2,117,111   | 13,524,857            | 289,079       | 2,042,141   | 321,947   | 2,481                        | 167,365                | 23,203                 | 1,266,133            | 200,590             | 19,954,897  |
| <b>Al 31 de diciembre del 2018</b>          |             |                       |               |             |           |                              |                        |                        |                      |                     |             |
| Costo                                       | 2,117,111   | 20,501,569            | 688,845       | 3,381,029   | 856,740   | 5,713                        | 244,018                | 54,330                 | 1,266,133            | 200,590             | 29,316,068  |
| Depreciación acumulada                      | (6,976,712) | (6,976,712)           | (399,765)     | (1,338,888) | (534,793) | (3,232)                      | (76,653)               | (31,127)               | -                    | -                   | (9,361,171) |
| Valor en libros                             | 2,117,111   | 13,524,857            | 289,079       | 2,042,141   | 321,947   | 2,481                        | 167,365                | 23,203                 | 1,266,133            | 200,590             | 19,954,897  |

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a la tercera etapa del proyecto de "Molino Vertical", por activaciones US\$320,000 y por adquisiciones de aproximadamente US\$110,000. Al 31 de diciembre del 2017, correspondía principalmente a la construcción de la planta "Molienda 2" por aproximadamente US\$9,268,000.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al cierre del 2018 Incluye principalmente: i) US\$806,330 por el proyecto de secador de arena, cuyo objetivo es mejorar la productividad de la planta de Pegantes; y, ii) 265,000 por el proyecto de morteros en Tahual cuyo objetivo es el desarrollo de nuevos productos relacionados con el Hormigón.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre los saldos de propiedades, planta y equipos de la Compañía cuyo valor en libros es aproximadamente US\$1,158,496.

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

| Institución                                     | Tasa de interés anual |             | 2018             | 2017              |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------|------------------|-------------------|
|                                                 | 2018                  | 2017        |                  |                   |
|                                                 | %                     | %           |                  |                   |
| <b>Corriente</b>                                |                       |             |                  |                   |
| Más - Intereses por pagar                       |                       |             | 30,933           | 36,146            |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo |                       |             | 2,608,511        | 2,501,393         |
|                                                 |                       |             | <u>2,639,444</u> | <u>2,537,539</u>  |
| <b>No corriente</b>                             |                       |             |                  |                   |
| Banco Pacifico S.A.                             | 6.5-7.85              | 6.75-7      | 5,470,167        | 5,189,834         |
| Banco Internacional S.A.                        | 7                     | 7           | 2,385,897        | 3,000,000         |
| Banco Produbanco S.A.                           | 7.5                   | 7.5         | 2,136,177        | 2,500,000         |
| Banco del Pichincha C.A.                        | -                     | 8.84 - 9.29 | -                | 819,243           |
|                                                 |                       |             | <u>9,992,241</u> | <u>11,509,077</u> |
| Menos - Porción corriente                       |                       |             | (2,608,511)      | (2,501,393)       |
|                                                 |                       |             | <u>7,383,730</u> | <u>9,007,684</u>  |

Corresponden a créditos para financiar capital de trabajo y adiciones de maquinarias y equipos que se encuentran garantizados por propiedades, planta y equipos a favor de las entidades bancarias. Ver Nota 11.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son:

| Años | 2018             | 2017             |
|------|------------------|------------------|
| 2019 | -                | 2,714,679        |
| 2020 | 2,748,755        | 2,621,530        |
| 2021 | 2,704,878        | 2,438,211        |
| 2022 | 1,360,652        | 1,108,404        |
| 2023 | 305,556          | 124,860          |
| 2024 | 166,667          | -                |
| 2025 | 97,222           | -                |
|      | <u>7,383,730</u> | <u>9,007,684</u> |

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

|                          | 2018      | 2017      |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Proveedores locales (1)  | 1,547,192 | 1,612,946 |
| Proveedores del exterior | 434,699   | 182,986   |
| Total de proveedores     | 1,981,891 | 1,795,932 |

- (1) Corresponde principalmente a saldos por compras de maquinarias y equipos, materia prima y contratación de seguros.

#### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                   | 2018   | 2017    |
|-------------------|--------|---------|
| Anticipos (1)     | -      | 800,000 |
| Acreedores varios | 83,359 | 40,220  |
|                   | 83,359 | 840,220 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 correspondía al primer anticipo entregado por la aseguradora Chubb Seguros del Ecuador S.A. por el siniestro ocurrido en la planta de Clinker.

#### 15. IMPUESTOS

##### a) Situación fiscal -

A la fecha emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2016 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

##### b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que no habría impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018 por precios de transferencias, basada en los resultados del estudio del año 2017, en el que se concluyó que no existía ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones 2018. El estudio final estaría disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

**c) Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

|                                                                 | 2018           | 2017           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (1)                               | 311,558        | 193,211        |
| Impuesto a la renta diferido (2)                                | (63,906)       | (5,687)        |
| Ajustes en impuesto a la renta corriente de años anteriores (3) | 18,060         | -              |
|                                                                 | <u>265,712</u> | <u>187,524</u> |

(1) Ver literal d.

(2) Ver literal f.

(3) Corresponde al ajuste a la tarifa impositiva del impuesto a la renta del 2016 del 21,67 al 25%, el cual fue solicitado por la Administración Tributaria.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

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

|                                                                                             | 2018      | 2017     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 1,397,920 | 578,625  |
| Menos - Participación de los trabajadores                                                   | (209,688) | (86,794) |
| Utilidad después de participación laboral                                                   | 1,188,232 | 491,831  |
| <u>Más:</u>                                                                                 |           |          |
| Gastos no deducibles (1)                                                                    | 439,376   | 353,858  |
| Participación a trabajadores y otros gastos atribuibles a ingresos exentos                  | 86,397    | -        |
| Deterioro de Inventarios                                                                    | 53,903    | -        |
| <u>Menos:</u>                                                                               |           |          |
| Deducciones adicionales (3)                                                                 | (79,175)  | (72,847) |
| Otras deducciones (2)                                                                       | (576,025) | -        |
|                                                                                             | 1,112,708 | 772,842  |
| Tasa de impuesto a la renta                                                                 | 28%       | 25%      |
| Impuesto a la renta causado                                                                 | 311,558   | 193,211  |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta                                                      | 244,851   | 78,716   |
| Impuesto a la renta corriente definitivo (5)                                                | 311,558   | 193,211  |

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) US\$176,065 por gasto de provisión de jubilación patronal y desahucio; ii) US\$127,432 por depreciación acelerada; y, iii) US\$19,116 por depreciación de bienes revaluados. Al 31 de diciembre del 2017 correspondía principalmente a: i) US\$96,188 por depreciación acelerada; ii) US\$25,043 por depreciación de bienes revaluados; y, iii) US\$106,677 por gasto de provisión de jubilación patronal de empleados con menos de 10 años de servicio.
- (2) Corresponde a la utilidad generada por el siniestro cubierto por la asegurada.
- (3) Corresponden a las deducciones por leyes especiales derivadas del COPCI y la deducción por adicional del 100% de los gastos de seguros médicos para sus empleados, ya que la Compañía cubre la totalidad de dichos seguros.
- (4) Durante el 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% (2017: 25%).

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### e) Impuestos por recuperar y pagar -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

|                                                                   | 2018            | 2017            |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto a la renta corriente                                     | 311,558         | 193,211         |
| Menos:                                                            |                 |                 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta pagado                     | (51,187)        | (78,717)        |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | (220,765)       | (193,663)       |
| Crédito tributario de años anteriores                             | (89,020)        | -               |
| Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas   | (16,971)        | (9,851)         |
| Impuestos por recuperar                                           | <u>(66,385)</u> | <u>(89,020)</u> |

- (1) Además, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene un saldo por recuperar de US\$1,026, por un ISD pagado en exceso a una institución financiera, el cual se espera sea regularizado durante el 2019.

#### f) Impuesto a la renta diferido -

|                                    | Impuesto diferido<br>pasivo (1) | Impuesto diferido<br>activo (2) | Total           |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero del 2017       | 18,542                          | -                               | 18,542          |
| Movimiento por impuestos diferidos | (5,687)                         | -                               | (5,687)         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017  | 12,855                          | -                               | 12,855          |
| Movimiento por impuestos diferido  | (2,358)                         | (61,548)                        | (63,906)        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018  | <u>10,497</u>                   | <u>(61,548)</u>                 | <u>(51,051)</u> |

- (1) Corresponde al efecto generado por el cambio en normativa tributaria relacionado con la no deducibilidad para la determinación del Impuesto a la renta del gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades, planta y equipos que Graiman efectuó por adopción de las NIIF.
- (2) Corresponde al efecto generado por el valor neto de realización y la provisión de obsolescencia de inventario.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestra a continuación:

|                                                                 | <u>2018</u>      | <u>2017</u>     |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Utilidad antes de impuestos                                     | 1,188,232        | 491,831         |
| Tasa impositiva                                                 | 28%              | 25%             |
|                                                                 | <u>332,705</u>   | <u>122,958</u>  |
| Gastos no deducibles (diferencias permanentes)                  | 123,151          | 88,464          |
| Ajustes en impuesto a la renta corriente de años anteriores (3) | 18,059           | -               |
| Rentas exentas y otras deducciones                              | <u>(208,203)</u> | <u>(23,898)</u> |
| Impuesto a la renta del año (ver literal d)                     | <u>265,712</u>   | <u>187,524</u>  |
| Tasa efectiva de impuesto a la renta                            | <u>22%</u>       | <u>38%</u>      |

#### g) Reformas tributarias –

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

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

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando la Administración Tributaria detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serán deducibles.

## 16. BENEFICIOS SOCIALES

### a) Corrientes

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

|                  | Participación laboral (1) |           | Otros beneficios (2) |             | Total       |             |
|------------------|---------------------------|-----------|----------------------|-------------|-------------|-------------|
|                  | 2018                      | 2017      | 2018                 | 2017        | 2018        | 2017        |
| Saldos al inicio | 97,671                    | 113,231   | 169,643              | 159,931     | 267,314     | 273,162     |
| Incrementos      | 209,688                   | 86,794    | 3,346,449            | 3,322,971   | 3,556,137   | 3,409,765   |
| Pagos            | (87,368)                  | (102,354) | (3,331,071)          | (3,313,259) | (3,418,439) | (3,415,613) |
| Saldo al final   | 219,991                   | 97,671    | 185,021              | 169,643     | 405,012     | 267,314     |

(1) Ver nota 15.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) No corrientes**

Composición:

|                     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 991,320          | 781,288          |
| Desahucio           | 302,822          | 282,815          |
|                     | <u>1,294,142</u> | <u>1,064,103</u> |

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

|                                                        | Jubilación     |                | Desahucio      |                | Total            |                  |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                        | 2018           | 2017           | 2018           | 2017           | 2018             | 2017             |
| A 1 de enero                                           | 781,288        | 634,037        | 282,817        | 227,320        | 1,064,105        | 861,357          |
| Costo por servicios corrientes                         | 100,550        | 97,734         | 33,807         | 24,692         | 134,357          | 122,426          |
| Costo por intereses                                    | 30,632         | 26,252         | 11,075         | 9,411          | 41,707           | 35,663           |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)                   | 102,506        | 18,329         | (19,480)       | 19,964         | 83,026           | 38,293           |
| Transferencia de empleados desde/hacia otras entidades | (3,441)        | 30,167         | (978)          | 9,760          | (4,419)          | 39,927           |
| Beneficios pagados                                     | -              | -              | (4,419)        | (8,330)        | (4,419)          | (8,330)          |
| Liquidaciones anticipadas (1)                          | (20,215)       | (25,231)       | -              | -              | (20,215)         | (25,231)         |
|                                                        | <u>991,320</u> | <u>781,288</u> | <u>302,822</u> | <u>282,817</u> | <u>1,294,142</u> | <u>1,064,105</u> |

(1) Registradas en otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

|                                | Jubilación     |                | Desahucio     |               | Total          |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                | 2018           | 2017           | 2018          | 2017          | 2018           | 2017           |
| Costo por servicios corrientes | 100,550        | 97,734         | 33,807        | 24,692        | 134,358        | 122,426        |
| Costo por intereses            | 30,632         | 26,252         | 11,075        | 9,411         | 41,707         | 35,663         |
|                                | <u>131,182</u> | <u>123,986</u> | <u>44,882</u> | <u>34,103</u> | <u>176,065</u> | <u>158,089</u> |

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

|                                                | <u>2018</u>  | <u>2017</u>  |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                              | 4.25%        | 4.02%        |
| Vida laboral promedio remanente (años)         | 7.71         | 7.64         |
| Futuro incremento salarial                     | 1.50%        | 1.50%        |
| Futuro incremento de pensiones                 | N/A          | N/A          |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1)             | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                               | 12.21%       | 13.83%       |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años      | 25 años      |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Análisis de sensibilidad

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

|                                                          | Jubilación<br>patronal | Desahucio |
|----------------------------------------------------------|------------------------|-----------|
| <b>Tasa de descuento</b>                                 |                        |           |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)                 | (29,529)               | (6,727)   |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)           | -3%                    | -2%       |
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)                 | 31,888                 | 7,259     |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)           | 3%                     | 2%        |
| <b>Tasa de incremento salarial</b>                       |                        |           |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)       | 32,621                 | 7,642     |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 3%                     | 3%        |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)       | (30,444)               | (7,151)   |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -3%                    | -2%       |
| <b>Rotación</b>                                          |                        |           |
| Variación OBD (Rotación + 5%)                            | (16,944)               | 5,910     |
| Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)                      | -2%                    | 2%        |
| Variación OBD (Rotación - 5%)                            | 17,598                 | (5,645)   |
| Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)                      | 2%                     | -2%       |

## 17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 9,655,000 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los socios de Hormicroto Cía. Ltda. son:

| Nombre                                | Nacionalidad | Acciones %  |
|---------------------------------------|--------------|-------------|
| Tarazona Cía. Ltda.                   | Ecuador      | 56.97%      |
| Paragon Management Holding S. De R.L. | Panamá       | 23.71%      |
| Vías del Austro Cía. Ltda.            | Ecuador      | 19.32%      |
| Graiman Cía Ltda.                     | Ecuador      | 0.01%       |
|                                       |              | <u>100%</u> |

Debido a que Paragón Management Holdings S.A., es una empresa domiciliada en Panamá, Hormicroto es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 18. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

|                                        | 2018             | 2017             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos financieros                     |                  |                  |
| Intereses sobre obligaciones bancarias | (793,425)        | (849,982)        |
| Otros gastos financieros               | (32,910)         | (66,598)         |
|                                        | <u>(826,335)</u> | <u>(916,580)</u> |
| Ingresos financieros                   |                  |                  |
| Intereses                              | 19,889           | 10,609           |
| Otros ingresos financieros             | 39,307           | -                |
| Gastos financieros, netos              | <u>(767,139)</u> | <u>(905,971)</u> |

#### 19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales saldos y transacciones mantenidas durante el 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

##### a) Saldos

###### Cuentas por cobrar:

| <u>Cuentas por cobrar comerciales (1)</u>            | <u>Relación</u>           | 2018             | 2017             |
|------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| Industrias Químicas del Azuay                        | Entidad del Grupo Graiman | 2,982,598        | 1,310,283        |
| Graiman Cía. Ltda.                                   | Accionista minoritario    | 1,602,574        | 958,609          |
| Hidrosa Cía. Ltda. (4)                               | Entidad del Grupo Graiman | -                | 435,169          |
| Hormicrete                                           | Entidad del Grupo Graiman | -                | 95               |
| Pecalpa                                              | Entidad del Grupo Graiman | 18,767           | -                |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.          | Entidad del Grupo Graiman | 8,726            | 2,569            |
|                                                      |                           | <u>4,612,665</u> | <u>2,706,724</u> |
| <u>Cuentas por cobrar préstamos: corto plazo (2)</u> |                           |                  |                  |
| Fuenlabrada                                          | Entidad del Grupo Graiman | 48,775           | -                |
| Vías del Austro Cía. Ltda.                           | Entidad del Grupo Graiman | 1,965            | 2,570            |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A.          | Entidad del Grupo Graiman | -                | 2,519            |
| Graiman Cía. Ltda.                                   | Accionista minoritario    | -                | 5,074            |
| Industrias Químicas del Azuay                        | Entidad del Grupo Graiman | -                | 6,171            |
| Longenergy                                           | Entidad del Grupo Graiman | -                | 23,593           |
|                                                      |                           | <u>50,740</u>    | <u>39,927</u>    |
| <u>Anticipos liquidables con dividendos</u>          |                           |                  |                  |
| Paragon Management Holdings (3)                      | Accionista                | 24,875           | 24,875           |
|                                                      |                           | <u>4,688,280</u> | <u>2,771,526</u> |

(1) Corresponden a cuentas por cobrar principalmente por ventas de producto terminado.

(2) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo de estas compañías, los cuales no generan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde al pago efectuado durante el 2017 por cuenta de los socios de la contribución solidaria por el terremoto, el cual se mantiene pendiente hasta la fecha de emisión de este informe.
- (4) Correspondía principalmente a ventas de inventarios, durante el 2018 Hidrosa fue absorbida por Graiman Cía. Ltda.

#### Cuentas por pagar:

| <u>Cuentas por pagar comerciales (1)</u>    | <u>Relación</u>           | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|---------------------------------------------|---------------------------|------------------|----------------|
| Industrias Químicas del Azuay               | Entidad del Grupo Graiman | 568,447          | 304,769        |
| Graiman Cía. Ltda.                          | Entidad del Grupo Graiman | 427,001          | 31,559         |
| Longenergy S.A.                             | Entidad del Grupo Graiman | 39,325           | 222,263        |
| Vías del Austro Cía. Ltda.                  | Entidad del Grupo Graiman | 103,921          | 81,667         |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana Tugalt S.A. | Entidad del Grupo Graiman | 32,183           | 60,633         |
| Fuenlabrada Cía. Ltda.                      | Entidad del Grupo Graiman | 46,497           | 6,877          |
| Transanexo S.A.                             | Entidad del Grupo Graiman | 14,955           | 46,051         |
| Hormicreto                                  | Entidad del Grupo Graiman | -                | 95             |
| Indubiseness                                | Entidad del Grupo Graiman | 2,116            | 2,116          |
| Anumil S.A.                                 | Entidad del Grupo Graiman | 1,635            | 1,237          |
| Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.         | Entidad del Grupo Graiman | 942              | 1,333          |
|                                             |                           | <u>1,237,022</u> | <u>758,600</u> |
| <u>Cuentas por pagar préstamos (2)</u>      |                           |                  |                |
| Graiman Cía. Ltda.                          | Entidad del Grupo Graiman | 4,805            | -              |
|                                             |                           | <u>1,241,827</u> | <u>758,600</u> |

- (1) Corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos de estas compañías relacionadas y por compras de producto terminado y otros.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, los cuales no generan intereses y son liquidados sustancialmente en el corto plazo.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

|                   | <u>2018</u>      |             | <u>2017</u>      |             |
|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                   | <u>US\$</u>      | <u>%</u>    | <u>US\$</u>      | <u>%</u>    |
| <u>Por vencer</u> | <u>4,425,874</u> | <u>94%</u>  | <u>2,746,651</u> | <u>99%</u>  |
| <u>Vencidas</u>   |                  |             |                  |             |
| De 0 a 30 días    | 237,532          | 5%          | -                | 0%          |
| Más de 360 días   | 24,875           | 1%          | 24,875           | 1%          |
|                   | <u>262,406</u>   | <u>6%</u>   | <u>24,875</u>    | <u>1%</u>   |
|                   | <u>4,688,280</u> | <u>100%</u> | <u>2,771,526</u> | <u>100%</u> |

## HORMICRETO CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### b) Transacciones

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

|                                                          | 2018              | 2017              |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Ventas</u></b>                                     |                   |                   |
| <b><u>Producto terminado, inventarios, servicios</u></b> |                   |                   |
| Industrias Químicas del Azuay S.A.                       | 13,570,913        | 10,294,831        |
| Graiman Cía. Ltda                                        | 3,838,495         | 4,242,842         |
| Hidrosa S.A.                                             | 1,430,099         | 1,989,110         |
| Transnexos S.A.                                          | 48                | -                 |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.                     | 11,024            | 8,065             |
| Pecalpa Cía. Ltda                                        | 17,243            | 311               |
| Vías del Austro Cía. Ltda                                | 42                | 2,152             |
| Indubusiness S.A.                                        | 530               | 9,841             |
| Fuenlabrada Cía. Ltda.                                   | 2,971             | 1,055             |
| <b>Total de ventas</b>                                   | <b>18,871,365</b> | <b>16,548,208</b> |
| <b><u>Compras de inventario</u></b>                      |                   |                   |
| Industrias Químicas del Azuay S.A.                       | 1,878,831         | 2,041,402         |
| Fuenlabrada Cía. Ltda.                                   | 203,498           | 61,680            |
| Transnexos S.A.                                          | 1,015             | 4,790             |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.                     | 42,305            | 70,134            |
| Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.                      | 8,118             | 5,496             |
| Graiman Cía. Ltda                                        | 82,311            | 92,124            |
|                                                          | <b>2,196,078</b>  | <b>2,275,626</b>  |
| <b><u>Costo de ventas</u></b>                            |                   |                   |
| Graiman Cía. Ltda                                        | 730,115           | 728,528           |
| Vías del Austro Cía. Ltda.                               | 304,121           | 331,858           |
| Transnexos S.A.                                          | 93,934            | 110,189           |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.                     | 31,207            | 32,090            |
| Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.                      | -                 | 214               |
| Longenergy S.A.                                          | -                 | 15,955            |
| Pecalpa Cía. Ltda                                        | 4,000             | -                 |
| Azuay Nuevo Milenio                                      | 104               | 259               |
| Industrias Químicas del Azuay S.A.                       | 1,459             | 108               |
| Indubusiness S.A.                                        | -                 | 1,107             |
|                                                          | <b>1,164,939</b>  | <b>1,221,206</b>  |
| <b><u>Gastos de administración</u></b>                   |                   |                   |
| Ariendos y Servicios                                     |                   |                   |
| Indubusiness S.A.                                        | 13,281            | 12,174            |
| Varios                                                   |                   |                   |
| Industrias Químicas del Azuay S.A.                       | 10,698            | 17,955            |
| Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.                          | 9,741             | 4,148             |
| Transnexos S.A.                                          | -                 | 14,500            |
| Vías del Austro Cía. Ltda.                               | 765               | 19,712            |
| Graiman Cía. Ltda                                        | -                 | 708               |
| Hidrosa S.A.                                             | 188               | -                 |
| Pecalpa Cía. Ltda.                                       | 90                | -                 |
|                                                          | <b>34,762</b>     | <b>69,196</b>     |
| <b><u>Compras de activo fijo</u></b>                     |                   |                   |
| Longenergy S.A.                                          | 265,769           | 293,909           |
| Graiman Cía. Ltda                                        | 113,673           | 2,995             |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.                     | 62,234            | 75,566            |
| Industrias Químicas del Azuay S.A.                       | 1,824             | 795               |
| Transnexos S.A.                                          | 4,060             | 1,745             |
| Vías del Austro Cía. Ltda.                               | 230               | 22,225            |
| Pecalpa Cía. Ltda.                                       | -                 | 600               |
|                                                          | <b>447,789</b>    | <b>397,834</b>    |
| <b><u>Otros (1)</u></b>                                  |                   |                   |
| Longenergy S.A.                                          | 344,226           | 117,555           |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.                     | 8,047             | 6,293             |
| Vías del Austro Cía. Ltda.                               | 4,878             | 277               |
| Transnexos S.A.                                          | 450               | 130               |
| Azuay Nuevo Milenio Anumil S.A.                          | -                 | 82                |
| Industrias Químicas del Azuay S.A.                       | -                 | 729               |
|                                                          | <b>357,601</b>    | <b>125,060</b>    |
| <b>Total de compras</b>                                  | <b>4,201,169</b>  | <b>4,088,928</b>  |

(1) Incluye montos incurridos en la reparación de la planta Clinker.

**HORMICRETO CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que se denomina Alta Gerencia y que en la actualidad incluyen a: Gerente General, Presidente y Gerente Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

|                                               |             |             |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                               | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Salarios y beneficios sociales de corto plazo | 463,082     | 483,876     |

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



CPA. María Campoverde B.  
Contadora de Hormicreto