

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

IFCE Cimentaciones Ecuador S.A. fue constituida el 9 de diciembre del 2015 siendo su objeto social la asesoría, fabricación, venta, distribución, realización de estudios y proyectos, servicios de investigación y desarrollo y la dirección y ejecución de toda clase de obras civiles, instalaciones, cimentaciones, muros de contención, ejecución de pilotes y montajes y mantenimientos con y sin suministro de materiales o equipos con realización en su caso de la parte de obra civil que corresponda - referente a carreteras, edificios, viviendas y líneas de transporte aérea y subterránea.

Actualmente, la Compañía mantiene su principal contrato con "Consorcio Línea 1" - Metro de Quito Acciona, suscrito el 3 de marzo de 2016 con una duración de aproximadamente hasta junio de 2019. La Compañía se encuentra activamente en la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio que le permitan continuar operando como empresa en marcha.

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 han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionadas.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros de IFCE Cimentaciones Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de abril del 2018 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas 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 diseñadas en función a las Normas Internacionales de

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

Información Financiera NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los 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. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía cambió sus políticas contables; no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales.

Aún no adoptadas por la Compañía

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

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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

[illegible]

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento a largo plazo.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.1.1 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.

2.4.2 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas combinadas. 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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

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 capital 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas". 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 2.4.4).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.4.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo. Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

2.4.4 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.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

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 y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se presentan provisiones por deterioro ya que la Administración no ha determinado que existan indicios de que no pueda recuperar la totalidad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales.

2.5 Pasivos financieros

Clasificación 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 los "Cuentas por pagar proveedores", "Cuentas por pagar compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado.

El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Reconocimiento y baja de pasivos financieros

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a pagar el pasivo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los materiales y herramientas utilizados en las actividades de los contratos con único cliente se determina usando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Maquinaria y equipo

Los activos fijos 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 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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basado en su vida útil estimada de los bienes y no considera valores residuales. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de computo y oficina	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Quando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (maquinaria y equipo)

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

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 han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente

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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 20% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

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 2016 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

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

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

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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

2.10 Beneficios sociales

(a) Beneficios a empleados

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios prestados, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra la provisión del costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios definidos a largo plazo

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 laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador beneficiará 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

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.

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

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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

Al cierre del año 2018 y 2017 la provisión cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

La Compañía 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.

2.12 Contratos de construcción - Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos comprenden al valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos de la Compañía se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que la obra contratada avanza en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y avance de obra.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización. Los costos del contrato se reconocen como gastos por referencia al grado de avance de la actividad del contrato en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como gasto.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sean probables de recuperar.

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que hayan acordado con el cliente y se puedan medir de forma fiable.

La Compañía utiliza el "método del porcentaje de realización" para determinar el importe de ingresos adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina considerando los costos del contrato incurridos a la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales presupuestados para cada contrato.

El porcentaje de realización antes señalado se aplica a los ingresos presupuestados del contrato y el valor así estimado se compara con lo facturado al cliente hasta la fecha y la diferencia a favor se registra en las cuentas por cobrar bajo el rubro "Cuentas por cobrar clientes" con contrapartida en los ingresos del año.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

2.13 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 m  sico (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 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 distribué durante la vida restante del instrumento.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compa  a 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 Compa  a medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

En lo referido a cuentas por cobrar clientes, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. 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 32 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

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 satisfaga 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 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 contratos con clientes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los servicios en el punto acordado con su cliente.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

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 su experiencia, 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:

- Reconocimiento de ingresos y costos: los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que las obras contratadas avanzan en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y construcción de la obra (Ver Nota 2.12).
- Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipo: la determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Ver Nota 2.7).
- Provisión de desahucio: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.
- 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas y directrices establecidas por la Alta Gerencia. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

Las cuentas por cobrar comerciales, están compuestas por un número limitado de clientes.

El principal cliente de la Compañía es "Consortio Línea 1" - Metro de Quito. Acorra, y no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas.

(b) Riesgo de liquidez

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

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo restante a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Montos en \$ (m)

<u>2018</u>	
Cuentas por pagar proveedores	1,763,168
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,338,675
<u>2017</u>	
Cuentas por pagar proveedores	2,034,313
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,218,888

(c) Riesgo de cambio

La Compañía tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

4.2 Administración del riesgo de capital

La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizará el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Cuentas por pagar proveedores	1,793,169	2,024,315
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,336,605	5,219,880
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(76,999)	(320,628)
Deuda neta	5,052,775	7,923,567
Total patrimonio neto	9,961,501	8,175,759
Capital total	15,014,276	16,100,320
Ratio de apalancamiento	34%	49%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	76,999	320,628
Cuentas por cobrar comerciales	12,907,173	17,507,367
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,052,442	270,321
Total activos financieros	13,036,614	18,098,316
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	1,793,169	2,024,315
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,336,605	5,219,880
Total pasivos financieros	5,129,774	7,244,201

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de su efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores, y, cuentas por pagar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Bancos (1)	52,346	297,434
Inversiones mantenidas a su vencimiento	20,000	20,000
Efectivo en caja	4,453	3,194
	<u>76,800</u>	<u>320,628</u>

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017		
Consorcio Linea 1 - Metro de Quito Acción - Odebrecht (T)	11,418,754	16,013,927		
Imotorius C.A.	200,978	-		
China Camr Engineering CO., L.TD.	206,660	-		
Asobro Agua S.A.	8,569	147,374		
Otro	347,303	145,006		
	<u>12,282,264</u>	<u>16,206,307</u>		
Clasificación:				
Cartera completa	16,542,876	98.81%	15,781,148	97.37%
De 1 a 20 días de vencido	703,607	5.82%	1,155,236	7.38%
de 31 a 60 días de vencido	579,808	4.66%	38,969	0.24%
De 91 a 90 días de vencido	103,838	0.84%	331,026	1.91%
	<u>12,282,264</u>		<u>17,307,267</u>	

8. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Materiales Diversos	1,837,573	3,775,490
Inventarios en tránsito	485,566	55,576
	<u>2,323,139</u>	<u>3,831,066</u>

(1) Corresponden principalmente a inventarios y suministros para la elaboración de cimentaciones, pantallas y pilotes.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (crédito tributario)	957,445	833,642
Retenciones al Valor Agregado - IVA (crédito tributario)	145,340	190,772
Retenciones en la fuente (crédito tributario)	212,896	385,568
Otros	-	239
	<u>915,981</u>	<u>1,410,221</u>

(b) Impuestos por pagar

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	237,939	498,522
Retenciones al Valor Agregado - IVA	65,343	741,229
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	313,477	1,378,398
	<u>616,759</u>	<u>2,618,149</u>

(c) Impuesto a la renta por pagar

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar del periodo	265,616	2,478,231
Otros (1)	736,103	378,638
	<u>1,001,719</u>	<u>2,856,869</u>

(1) Corresponde a su saldo de impuesto a la renta del periodo 2017 y 2016 pendiente de pago, por el cual la Compañía ha suscrito un acuerdo de pago con el Servicio de Rentas Internas.

(d) Gasto de impuesto a la renta

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	265,616	2,478,231
Impuesto a la renta diferido	500,739	(585,268)
	<u>766,355</u>	<u>1,892,963</u>

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(1) Ver conciliación 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 laboral e impuesto a la renta	3,001,126	2,236,214
Menos - Participación a trabajadores	(452,031)	(1,385,422)
	2,549,097	7,650,762
Menos: Otras deducciones	(2,000,955)	(473,691)
Monto gravable (2) deducciones (1)	516,321	2,535,834
Base tributaria	1,062,403	9,912,325
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	265,616	2,478,231
Anticipo mínimo	246,733	150,389

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados por provisiones de gastos.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

(e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido activo
Al 31 de diciembre del 2016	
Credito a resultados por impuestos diferidos (1)	565,268
Al 31 de diciembre del 2017	565,268
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	(100,736)
Al 31 de diciembre del 2018	64,509

(1) Corresponde al impuesto a la renta diferido originado por diferencias temporales en pasivos por gastos provisionados, que serán liquidados en los próximos años.

(f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(g) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2016 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 SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2016 (Amnistía Tributaria). 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 impuesto a la renta a partir del año 2018 desde el 25% al 28%.
- Se establece el impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de creación 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 el valor del impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA 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 (ISD).

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; 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.

La Administración de la Compañía estima que el principal impacto de la nueva ley será el incremento en la tasa del impuesto a la renta desde el 25% al 28%.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(h) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus Compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

Para el año 2018 y 2017, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe.

10. MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Intestados	Maquines e. 375,278	Maquinaria e. 69,895	Veículos	Equipo de computo y otro	Total
Al 31 de diciembre del 2010						
Costo histórico	23,281	91,311	1,308,875	307,385	80,514	2,201,346
Depreciación acumulada	(1,532)	(11,853)	(49,379)	(32,318)	(12,782)	(94,862)
Valor en libros	21,749	79,458	1,259,496	275,067	67,732	2,106,484
Movimiento 2017						
Adiciones	-	-	968,440	-	6,337	974,777
Exce. costo	-	-	(42,440)	-	-	(42,440)
Exce. depreciación	-	-	3,312	-	-	3,312
Revaluación	-	-	(2,540)	-	-	(2,540)
Depreciación	(3,229)	(6,131)	(214,009)	(41,313)	(28,886)	(295,568)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	18,520	73,327	2,097,496	233,754	44,953	2,467,950
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo histórico	23,281	91,311	2,362,166	307,385	97,151	3,281,794
Depreciación acumulada	(3,563)	(12,294)	(314,679)	(64,331)	(41,328)	(336,295)
Valor en libros	19,718	79,017	2,047,487	243,054	55,823	2,945,492
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	896,793	44,382	714	942,889
Exce. costo	(21,596)	-	(20,863)	(23,297)	-	(45,756)
Exce. depreciación	3,074	-	2,549	38,518	-	44,141
Revaluación	-	(11,378)	(7,379)	-	-	(18,757)
Depreciación	(2,308)	(7,341)	(213,011)	(37,324)	(28,886)	(289,169)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1,914	61,636	2,095,436	228,145	27,641	2,314,772
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo histórico	1,342	63,632	2,347,401	233,754	97,938	2,684,167
Depreciación acumulada	(158)	(2,006)	(251,965)	(5,609)	(70,297)	(230,935)
Valor en libros	1,184	61,626	2,095,436	228,145	27,641	2,353,233

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Anticipo proveedores (1)	1,196,401	1,334,826
Otros (2)	1,760,158	1,351,896
Anticipos empleados (3)	476,471	867,288
Garantías de arrendamiento	39,203	66,803
Seguros	84,374	88,757
	<u>3,475,607</u>	<u>3,809,568</u>

- (1) Corresponde a pagos anticipados de acuerdo con las condiciones establecidas con algunos proveedores por concepto de servicios relacionados con la operación de la Compañía.
- (2) Corresponden principalmente a retenciones de fiel cumplimiento que son liquidadas de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato.
- (3) Corresponde principalmente a anticipos por participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	1,300,510	1,363,554
Proveedores del exterior	<u>400,689</u>	<u>660,761</u>
	<u>1,701,199</u>	<u>2,024,315</u>

Comprende principalmente a proveedores relacionados con la actividad operacional del giro de negocio.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2018 y 2017 con Compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Transacciones

	Relación	2018	2017
<u>Protección de inventario para producción</u>			
Terrazas Cimentaciones SL	Comercial	14,399	447,380
Equipos y Termotec S.A.S.	Comercial	22,540	256,428
		<u>36,939</u>	<u>703,808</u>
<u>Asistencia Técnica</u>			
Terrazas Cimentaciones SL (1)	Comercial	228,285	784,339
<u>Arrendo de maquinaria</u>			
Terrazas Cimentaciones SL (2)	Comercial	1,564,465	2,158,275
Equipos y Termotec S.A.S.	Comercial	72,834	457,384
		<u>1,637,314</u>	<u>2,615,659</u>
<u>Préstamos</u>			
IFCE Cimentaciones especiales S.A. (3)	Financiera		652,045
OTCEBET Construcción S.A. (3)	Financiera	50,000	782,435
		<u>50,000</u>	<u>1,434,480</u>

- (1) Se paga honorarios por servicios de asistencia técnica para mantenimientos a maquinarias arrendadas y apoyo de especialistas en la realización del proyecto.
- (2) Se paga arrendamiento de maquinaria especializada para la ejecución de los proyectos, como grúas, perforadoras, etc.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos de sus compañías relacionadas; los mismos tienen una vigencia de un año y generan intereses al 3% anual.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Terratec Cimentaciones SL (4)	Compañía relacionada	Comercial	511,508	970,391
Equipos y Terratec S.A.S.	Compañía relacionada	Comercial	444,945	-
IFC Bolivia S.R.L.	Compañía relacionada	Comercial	95,909	-
			<u>1,052,442</u>	<u>970,391</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Terratec Cimentaciones SL (5)	Compañía relacionada	Comercial	1,729,112	4,442,955
Equipos y Terratec S.A.S.	Compañía relacionada	Comercial	737,097	624,208
GTCEISU Construcción S.A.	Compañía relacionada	Financiera	973,406	852,723
			<u>3,338,605</u>	<u>5,919,886</u>

- (4) Los saldos mantenidos como cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a valores por reembolsos relacionados a los gastos por transporte y movilización de la maquinaria alquilada.
- (5) Los saldos mantenidos como cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a los valores por arrendamiento de maquinaria y los honorarios por asistencia técnica.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

<u>2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilidades y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Bonificaciones a empleados	1,397,828	2,819,511	(3,913,133)	504,206
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios definidos (1)	33,537	94,608	(47,314)	80,831
	<u>1,431,365</u>	<u>2,914,119</u>	<u>(3,960,447)</u>	<u>585,037</u>
2017				
Pasivos corrientes				
Bonificados a empleados	781,784	4,066,176	(3,830,335)	1,017,625
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios definidos (1)	25,280	7,551	(344)	33,537
	<u>807,064</u>	<u>4,073,727</u>	<u>(3,830,679)</u>	<u>1,051,162</u>

- (1) Corresponde al valor presente de jubilación patronal y cesantía.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
W1 de inicio			33,537	38,588	33,537	38,588
Costo por intereses	30,321		26,967	7,651	57,288	1,151
Costo por pérdidas	3,215		2,585	-	4,799	-
Pérdida Actual reconocida	13,219		2,197	-	14,391	-
Pérdidas y ganancias actuariales	1,248		(13,138)	-	(11,890)	-
Salud por pagar			(8,863)	(394)	(9,257)	(394)
Traslado de empleados desde (entre) otros estados del Grupo	(37,544)		-	-	(37,544)	-
ACTIVO PASIVO	20,586	25,701	30,232	47,844	50,818	41,321

A continuación, se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por intereses actuariales	26,321		26,967	7,651	53,288	1,151
Costo por pérdidas	3,215		2,585	-	4,799	-
Pérdida Actual reconocida (1)	13,219		2,197	-	14,391	-
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	1,248		(13,138)	-	(11,890)	-
GASTO	44,003	16,128	17,611	7,651	61,614	8,801

(1) Las pérdidas y ganancias actuariales son contabilizadas en los resultados del periodo.

16. INGRESOS POR SERVICIOS

	2017	2017
Consorcio Linas 1 - Mejor de Quito Acciona	12,120,214	30,424,940
Hospital de Chone	705,890	-
Imomanius	469,408	-
Edificio ARAWA	159,043	-
Otros proyectos (1)	155,243	-
Tanque 85-110	72,117	-
Acciona Agua S.A.	52,048	850,842
Edificio IQON	63,006	-
Alquiler de maquinaria	4,724	-
EACYP-IMASA Chimborazo	-	1,035,387
Aguacarguill del Ecuador Cia Ltda	-	2,559,417
Zaruma	-	16,000
Total	12,801,631	34,886,586

(1) Corresponde a ingresos por servicios en otros proyectos menores.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costos de operación	Gastos de administración	Total
2018			
Bienes y servicios	3,576,759	1,496,222	5,072,981
Materiales de instalación	2,707,817	-	2,707,817
Sueldos y beneficios sociales	2,143,303	376,118	2,519,511
Participación laboral (Nota 9)	384,495	67,536	452,031
Seguros	-	375,577	375,577
Depreciación (Nota 10)	-	366,165	366,165
Otros costos y gastos	5,000	63,562	68,562
Servicios básicos y de comunicación	-	16,946	16,946
Subsidio patronal y desahucio	45,150	9,918	55,068
	<u>6,880,615</u>	<u>2,836,244</u>	<u>11,696,449</u>
2017			
Bienes y servicios	14,790,289	1,083,593	15,743,681
Sueldos y beneficios sociales	4,084,303	581,873	4,666,176
Materiales de instalación	3,488,149	-	3,488,149
Participación laboral (Nota 9)	1,211,703	166,669	1,365,432
Seguros	-	433,498	433,498
Otros costos y gastos	86,188	63,285	159,273
Depreciación (Nota 10)	-	205,146	205,146
Servicios básicos y de comunicación	-	91,984	91,984
Subsidio patronal y desahucio	32,279	4,326	36,605
	<u>23,579,279</u>	<u>2,620,134</u>	<u>27,200,124</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por US\$15,000 equivalentes a 15,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 de valor nominal cada una, pagadas en su totalidad.

19. COMPROMISOS

CONTRATO "CONSORCIO LINEA 1" - METRO DE QUITO; ACCIONA: El Contrato celebrado con el Consorcio Línea 1 Metro de Quito el 3 de marzo del 2016, para la elaboración de muros pantalla, pilas pilotes y pilotes, micropilotes y jetgrouting cuyo plazo para la ejecución de las actividades son de: i) Muros Pantallas de 19 meses; ii) Pilotes 17 meses; iii) Micro Pilotes 13 meses; y, iv) Jetgrouting 23 meses. Estos plazos pueden ser ajustados en base al cronograma de trabajo que se actualiza mensualmente entre las partes.

El precio contractual de la obra es la cantidad estimada de US\$82,221,927 a este precio se aplicarán los siguientes descuentos: US\$150,000 cuando se alcance una producción de US\$50,150,000 y US\$150,000 cuando se alcance una producción de US\$70,150,000.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

Las retenciones contractuales efectuadas a las planillas corresponden a lo siguiente:

1. 11.39% Amortización del anticipo entregado.
2. 5% Garantía de cumplimiento de Obligaciones cuya devolución se realizará en dos etapas.

Devolución 2.5%

1. Cuando concluya el proceso de excavación D.
2. Cuando se cumpla 240 días calendario de la conclusión de la obra.

Devolución 2.5%

1. 1.5% será devuelto al final de los trabajos objeto del contrato.
2. 1% a los 2 años después de terminación de la obra.

La Compañía entrega pólizas de seguro de fiel cumplimiento para sustituir la garantía de 5% de cumplimiento de obligaciones.

CONTRATO CHINA CAMCE: El contrato celebrado el 21 de septiembre del 2018 con China CAMCE para el prebarmenado e hincado de pilotes de hormigón pretensado para la construcción del hospital general Napoleón Dávila Córdova de 120 camas para la ciudad de Chone por un monto contractual de US\$478,682 más el impuesto al valor agregado con anticipo de 30% que se amortizó durante la ejecución de la obra, el plazo para finalizar este contrato se cumplió en el mes de diciembre del 2018.

CONTRATO INMOMARIUXI: El contrato celebrado el 29 de marzo del 2018 con la compañía INMOMARIUXI para la construcción de pilotes hormigonados in situ y de contención mediante muros pantalla por un monto contractual de US\$559,703 más el impuesto al valor agregado. Para su desarrollo se contó con un anticipo del 30% del monto contractual y un plazo para su ejecución hasta el mes de diciembre del 2018.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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

- - - -