



IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

IFCE Cimentaciones Ecuador S.A.

Quito, 11 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de IFCE Cimentaciones Ecuador S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de IFCE Cimentaciones Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

Somos independientes de IFCE Cimentaciones Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

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

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330*



IFCE Cimentaciones Ecuador S.A.
Quito, 11 de junio del 2020

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

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de IFCE Cimentaciones Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,



IFCE Cimentaciones Ecuador S.A.
Quito, 11 de junio del 2020

falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

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

David Arroyo

David Arroyo
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-6099

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo	6	7,422	56,999
Cuentas por cobrar a clientes	7	463,674	3,098,435
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	2,509,033	1,931,832
Activos financieros a costo amortizado		20,000	20,000
Impuestos por recuperar	9	416,252	703,285
Inventarios	8	1,700,340	2,323,169
Anticipos a proveedores	11	223,467	703,482
Gastos pagados por anticipado		87,591	123,577
Otros activos a costo amortizado	12	10,487,571	11,037,896
Total activos corrientes		<u>15,915,350</u>	<u>19,998,675</u>
Activos no corrientes			
Maquinaria y equipo	10	2,760,659	3,136,739
Impuesto a la renta diferido	9	42,937	64,529
Total activos no corrientes		<u>2,803,596</u>	<u>3,201,268</u>
Total activos		<u><u>18,718,946</u></u>	<u><u>23,199,943</u></u>

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



Ing. Andrés Dávila
Gerente Financiero



Ing. César Cruz
Contador

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	337,993	-
Cuentas por pagar a proveedores	14	877,325	1,793,169
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	1,220,966	3,338,605
Anticipos de clientes	17	1,926,566	354,963
Impuestos por pagar	9	120,650	636,759
Impuesto a la renta por pagar	9	83,114	791,023
Beneficios sociales	16	75,658	504,006
Total pasivos corrientes		<u>4,642,272</u>	<u>7,418,525</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	16	41,465	50,989
Anticipos de clientes	17	3,768,928	5,768,928
Total pasivos no corrientes		<u>3,810,393</u>	<u>5,819,917</u>
Total pasivos		<u>8,452,665</u>	<u>13,238,442</u>
PATRIMONIO			
Capital social	20	15,000	15,000
Resultados acumulados		10,251,281	9,946,501
Total patrimonio		<u>10,266,281</u>	<u>9,961,501</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>18,718,946</u>	<u>23,199,943</u>

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



Ing. Andrés Dávila
Gerente Financiero



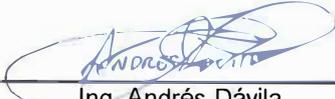
Ing. César Cruz
Contador

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados	18	5,284,036	13,831,631
Costos de servicios prestados	19	<u>(3,037,034)</u>	<u>(8,862,405)</u>
Utilidad bruta		2,247,002	4,969,226
Gastos administrativos	19	(1,629,009)	(2,836,044)
Otros (gastos) ingresos netos		<u>(99,688)</u>	<u>415,915</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		518,305	2,549,097
Impuesto a la renta	9	<u>(241,076)</u>	<u>(766,355)</u>
Utilidad neta del año		277,229	1,782,742
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Pérdidas actuariales			
	16	<u>27,551</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>304,780</u>	<u>1,782,742</u>

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


Ing. Andrés Dávila
Gerente Financiero


Ing. César Cruz
Contador

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados		Total
		Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	15,000	-	8,163,759	8,178,759
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,782,742	1,782,742
Saldos al 31 de diciembre del 2018	15,000	-	9,946,501	9,961,501
Utilidad neta y resultado integral del año	-	27,551	277,229	304,780
Saldos al 31 de diciembre del 2019	15,000	27,551	10,223,730	10,266,281

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


Ing. Andrés Dávila
Gerente Financiero


Ing. César Cruz
Contador

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		518,305	2,549,097
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación a trabajadores	9	92,363	452,031
Provisión jubilación patronal y desahucio	16	27,472	64,666
Bajas de maquinaria y equipo, neto	10	156,110	94,521
Depreciación maquinaria y equipo	10	404,907	388,165
		<u>1,199,157</u>	<u>3,548,480</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		2,634,781	3,208,449
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(357,201)	146,373
Impuestos por recuperar		287,033	494,240
Inventarios		622,829	1,011,897
Anticipos		480,015	490,817
Gastos pagados por anticipado		35,986	31,983
Otros activos a costo amortizado		550,325	1,314,483
Cuentas por pagar proveedores		(915,844)	(231,146)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,117,839)	(2,631,281)
Anticipos de clientes		(428,397)	(1,239,372)
Impuestos por pagar		(516,109)	(1,992,390)
Pago por jubilación patronal y desahucio	16	(9,445)	(47,214)
Beneficios sociales		(520,711)	(1,545,653)
		<u>944,780</u>	<u>2,559,666</u>
Pago de Impuesto a la Renta		(927,393)	(2,118,766)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>17,387</u>	<u>450,900</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinaria y equipo	10	(184,937)	(744,529)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(184,937)</u>	<u>(744,529)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		-	50,000
Efectivo recibido por préstamos bancarios		129,359	-
Efectivo pagado por préstamos bancarios		(11,366)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>117,993</u>	<u>50,000</u>
Disminución de efectivo		(49,557)	(243,629)
Efectivo al inicio del año		56,999	300,628
Efectivo al final del año	10	<u>7,442</u>	<u>56,999</u>

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


Ing. Andrés Dávila
Gerente Financiero


Ing. César Cruz
Contador

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 aéreas y subterráneas.

Actualmente, la Compañía mantiene varios contratos, de los cuales, el principal contrato es con el "Consortio Línea 1" - Metro de Quito: Acciona suscrito el 3 de marzo de 2016 con una duración hasta febrero de 2020. (Ver Nota 19).

En 2019, el proyecto más representativo para la Compañía, excluyendo el Metro de Quito fue la ampliación del Mall del Sol con el cliente Inmomariuxi S.A., el mismo género ventas por el valor de US\$450,923.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 6 de mayo de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China) y reformas tributarias; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada marcó la tendencia del mercado por lo que la estrategia de la empresa seguirá siendo identificar los potenciales proyectos especiales y mantener la operación base de los últimos años.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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 Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los 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. 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

Al 1 de enero del 2019, la Compañía, ha decidido optar por la exención al reconocimiento, de acuerdo con lo permitido por la Norma, por consiguiente, no ha aplicado los requerimientos para el reconocimiento de un activo por derecho de uso y pasivo de arrendamiento, debido a que los contratos suscritos reúnen las siguientes características:

- Arrendamientos de corto plazo
- Arrendamientos para los cuales el activo subyacente sea de valor bajo
- Arrendamientos por vencer que se tenga incertidumbre de ser renovados

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Por lo mencionado anteriormente, la Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables por adopción de la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas 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. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

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.

2.5.2 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 “otros (gastos) ingresos netos” junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 capital a resultados y se reconocen en “otros (gastos) ingresos netos”. 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 “otros (gastos) ingresos netos” 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 “otros (gastos) ingresos netos” en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “efectivo”, las “cuentas por cobrar a clientes”, las “cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, los “activos financieros a costo amortizado” y los “otros activos a costo amortizado”. 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 2.5.4).

- (i) Efectivo: Ver Nota 2.4
- (ii) Cuentas por cobrar a clientes: son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio relacionados con servicios de la construcción.
- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: son los montos que adeudan las compañías relacionadas correspondientes a préstamos y transacciones comerciales. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se recuperan de acuerdo al calendario de cobro mantenido con cada una de ellas.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iv) Activos financieros a costo amortizado: corresponde a inversiones en certificados de depósito. Posterior a su reconocimiento inicial se miden a costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro “otros ingresos y gastos (netos)” cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.
- (v) Otros activos a costo amortizado: Ver Nota 2.8

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 a clientes y a compañías relacionadas.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “obligaciones financieras”, las “cuentas por pagar proveedores” y las “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.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: son los montos adeudados a las compañías relacionadas por arrendamiento de maquinaria y honorarios por asistencia técnica a ser cancelados en el corto plazo.

2.7 Anticipos a proveedores y empleados

Los anticipos a proveedores corresponden al efectivo entregado a proveedores, para la realización de servicios relacionados con los contratos de construcción suscritos, los cuales se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega del servicio y no generan intereses. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

Los anticipos a empleados corresponden a anticipos de utilidades que se registran al momento de la entrega del efectivo. Estos anticipos no generan intereses y son liquidados en el corto plazo por lo que se clasifican como activos corrientes.

2.8 Otros activos a costo amortizado

Los otros activos a costo amortizado corresponden a i) la provisión (cost to cost) de ingresos mantenidos con el "Consortio Linea 1 Metro de Quito – Acciona", la cual está fundamentada en un reclamo exigible al cliente por el sobre costo que genera la pérdida de rendimiento por el aumento de plazo del contrato y la disminución del monto total de obra por cambios solicitados por el cliente posteriores a la firma del contrato original; además también comprenden ii) retenciones de fiel cumplimiento de contrato equivalentes al 5% del total pactado que tienen fecha de cobro posterior a la entrega de la obra y cuyo período promedio de cobro oscila entre 12 y 24 meses. (Ver Nota 12).

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 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 se determina usando el método promedio ponderado.

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

La estimación para inventarios obsoletos determinada por la Administración de la Compañía, se realiza en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización. La Compañía únicamente adquiere sus inventarios para la ejecución de las obras contratadas por sus clientes por lo que tienen alta rotación. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de constituir una provisión por obsolescencia de inventarios.

2.10 Maquinaria y Equipo

La maquinaria y equipo 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 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 maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada 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 maquinaria y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las maquinarias y equipos son las siguientes:

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria y equipo, 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.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor 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 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 Anticipos de clientes

Se registran con base en la recepción del efectivo por parte del cliente acorde a los contratos de obra firmados. Estos valores se incluyen en el pasivo y son descontados con base en la facturación efectuada al cliente.

2.13 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

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 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 Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

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 solo 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.

2.14 Beneficios sociales

a) Corrientes: corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte 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.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, 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 otros resultados integrales.

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

Al cierre del año 2019 y 2018 la provisión cubre a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Contratos de construcción - Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos 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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 como activo bajo el rubro “otros activos a costo amortizado” con contrapartida en los ingresos del año.

Para los ingresos provenientes de sus actividades de construcción, la Compañía ha identificado una única obligación de desempeño, la entrega de los servicios en el punto acordado con su cliente.

Siguiendo cláusulas contractuales, al cierre de cada mes, la Compañía presenta una planilla de avance de obra con valores reales, los cuales son revisados y aprobados sus contratantes.

Conforme las cláusulas contractuales del contrato de construcción, se establece una Tabla de Descripción de Rubros, Unidades, Cantidades y Precios. Al aplicarse esta cláusula, los montos pagaderos se ajustan por alzas o bajas en el costo de la mano de obra, los bienes y otros insumos de las obras, mediante la suma o resta de los montos establecidos en las fórmulas que se establecen. El ajuste de precios que se aplica es facturado y pagado conforme los valores calculados estén certificados. Para efectos de sus contratos de Construcción, se un porcentaje del monto total contractual como Ajuste de Precios, este porcentaje puede variar en función de la utilización de la Tabla de Descripción de Rubros, Unidades, Cantidades y Precios reflejada en el Contrato de Construcción.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la prestación de la planilla de avance de obra a lo largo del tiempo.

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

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: 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 Compañía analiza reconocer una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 a clientes y a compañías relacionadas. (Ver Nota 2.5.4)
- 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 2.15).
- Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipo: la determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Ver Nota 2.10).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.14.b).
- 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. (Ver Nota 2.13.b)
- Provisiones por obsolescencia: 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. (Ver Nota 2.9)
- Provisión cost to cost - Consorcio Línea 1 Metro de Quito – Acciona: La estimación de la recuperabilidad del sobre costo generado de la pérdida de rendimiento por el aumento del plazo del contrato y la disminución del monto total de obra por cambios solicitados por el cliente, se calcula

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

en función de la comparación de los rubros planillados frente las cantidades contratadas, además del comparativo entre el plazo de ejecución real de la obra contra el plazo inicial. (Ver Nota 2.8)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (riesgo cambiario) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

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.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

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).

i) Riesgo de precios

Los contratos celebrados por la Compañía con sus contratantes, son de precios unitarios fijos. Los contratos tienen fórmula de revisión de precios. El margen real de la utilidad de estos puede variar con relación a los márgenes estimados en el presupuesto de costos incluido en la propuesta del precio contractual, como resultado de variaciones no esperadas en costos de equipos, materiales y/o mano de obra y de subcontratistas, principalmente relacionados a efectos inflacionarios u otras dificultades en procesos de obtención de permisos y/o aprobaciones gubernamentales. Adicionalmente, cambios en el proyecto siendo ejecutado, retrasos causados por factores externos e incumplimiento de

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

subcontratistas y/o proveedores contratados pueden también resultar en costos inesperados lo que afectan el margen real de cada proyecto.

ii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues los créditos con instituciones financieras y activos y pasivos financieros mantenidos con sus compañías relacionadas no devengan tasas variables de acuerdo a sus condiciones contractuales por lo que no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) 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, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada únicamente por las características individuales de su cliente más representativo "Consortio Linea 1 Metro de Quito – Acciona". La fase de aprobación de la planilla de porcentaje de realización de la obra puede enfrentar demoras hasta que las mismas sean revisadas y aprobadas por los fiscalizadores y por la aprobación final del cliente. Sin embargo no existen demoras significativas en el pago de una vez que la factura ha sido emitida, por parte del cliente. El plazo para este proceso de aprobación está estipulado en 8 días.

c) Riesgo de liquidez:

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

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

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Menos de 1 año

2019

Obligaciones financieras	337,993
Cuentas por pagar a proveedores	877,325
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,220,966

2018

Obligaciones financieras	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,793,169
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,338,605

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

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 cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	337,993	-
Cuentas por pagar proveedores	877,325	1,793,169
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,220,966	3,338,605
Menos: Efectivo	<u>(7,422)</u>	<u>(56,999)</u>
Deuda neta	2,428,862	5,074,775
Total patrimonio neto	<u>10,266,281</u>	<u>9,961,501</u>
Capital total	<u>12,695,143</u>	<u>15,036,276</u>
Ratio de apalancamiento	19%	34%

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La disminución en el ratio de apalancamiento de 2018 a 2019 corresponde principalmente al desembolso de flujos para el cumplimiento de las obligaciones contraídas con proveedores; así como el pago de saldos adeudados a las compañías relacionadas que se mantenían al cierre del ejercicio anterior.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	7,422	56,999
Cuentas por cobrar a clientes	463,674	3,098,435
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,509,033	1,931,832
Activos financieros a costo amortizado	20,000	20,000
Otros activos a costo amortizado	10,487,571	11,037,896
Total activos financieros	3,000,129	5,107,266
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	337,993	-
Cuentas por pagar a proveedores	877,325	1,793,169
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,220,966	3,338,605
Total pasivos financieros	2,436,284	5,131,774

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas, los otros activos a costo amortizado, y las cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	4,997	52,546
Bancos (1)	2,425	4,453
	<u>7,422</u>	<u>56,999</u>

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en Banco Pichincha C.A. y Banco Internacional S.A., con calificación de riesgo AAA / AAA-.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consorcio AB Esmeraldas	114,816	-
Inmomariuxi C.A	109,616	257,825
Covial&Aso S.A. Constructora Vial y Asociados	93,263	-
Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona	42,923	2,458,534
Elot Construcciones y Servicios Cía. Ltda.	36,828	76,828
China Camc Engineering CO., LTD.	35,173	175,285
Otros	31,055	6,216
Dulantri S.A.	-	79,328
Acciona Agua S.A.	-	44,419
	<u>463,674</u>	<u>3,098,435</u>

Antigüedad:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Cartera corriente	111,924	24.14%	1,709,407	55.17%
de 31 a 60 días de vencido	114,816	24.76%	703,531	22.71%
de 61 a 90 días de vencido	10,875	2.35%	576,928	18.62%
de 91 a 180 días de vencido	19,583	4.22%	103,638	3.34%
de 181 a 365 días de vencido	70,954	15.30%	-	0.00%
Más de 366 días de vencido	135,522	29.23%	4,931	0.16%
	<u>463,674</u>		<u>3,098,435</u>	

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes debido a que, a la fecha de emisión de estos estados financieros, los saldos más antiguos fueron cancelados por un monto que asciende a US\$264,183.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales diversos (1)	1,370,537	1,837,573
Inventarios en tránsito	<u>329,803</u>	<u>485,596</u>
	<u>1,700,340</u>	<u>2,323,169</u>

(1) Corresponden principalmente a inventarios y suministros para la elaboración de cimentaciones, pantallas y pilotes que no son sujetas a obsolescencia.

9. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar

Comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (crédito tributario)	167,300	557,445
Retenciones al Valor Agregado - IVA (crédito tributario)	<u>248,952</u>	<u>145,840</u>
	<u>416,252</u>	<u>703,285</u>

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Impuestos por pagar**

Comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	35,505	237,939
Retenciones al Valor Agregado - IVA	8,259	85,343
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	76,886	313,477
	<u>120,650</u>	<u>636,759</u>

(c) Impuesto a la renta por pagar

Comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar del período corriente	83,114	265,616
Otros (1)	-	525,407
	<u>83,114</u>	<u>791,023</u>

(1) Corresponde a su saldo de Impuesto a la renta del período 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	219,484	265,616
Impuesto a la renta diferido	21,592	500,739
	<u>241,076</u>	<u>766,355</u>

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	610,668	3,001,128
Menos - Participación a trabajadores	<u>(92,363)</u>	<u>(452,031)</u>
	518,305	2,549,097
Menos: Otras deducciones	(86,370)	(2,002,955)
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>446,000</u>	<u>516,321</u>
Base tributaria	877,935	1,062,463
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>219,484</u>	<u>265,616</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>246,733</u>
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	219,484	265,616
Menos- Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(224,211)	(162,908)
Menos- Otros	-	(49,788)
Más- Impuesto a la renta por pagar de años anteriores	<u>87,841</u>	<u>738,103</u>
(Crédito tributario) Impuesto a la Renta por pagar	<u>83,114</u>	<u>791,023</u>

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

(e) 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 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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 para efectos del estudio o US\$3,000,000 para efectos del 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 año posterior 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 2019 y 2018, la Compañía no ha alcanzado los importes mínimos establecidos por la normativa tributaria para la obligatoriedad de presentación del estudio de precios de transferencia.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Impuesto a la renta diferido

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

	Provisiones de <u>gastos</u>
Al 31 de diciembre del 2017	565,268
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(500,739)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	64,529
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(21,592)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>42,937</u></u>

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

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activo		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>42,937</u>	<u>64,529</u>

(g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

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

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado, considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019. Adicionalmente, la Compañía considera que la reforma relacionada con el tratamiento tributario sobre la distribución de dividendos podría afectar a los beneficiarios de este pago en caso de que los accionistas decidieran efectuar su distribución.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de la maquinaria y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de cómputo y oficina	Total
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo histórico	23,281	81,011	2,852,166	207,565	87,151	3,251,174
Depreciación acumulada	(3,880)	(12,064)	(254,675)	(64,331)	(41,328)	(376,278)
Valor en libros	<u>19,401</u>	<u>68,947</u>	<u>2,597,491</u>	<u>143,234</u>	<u>45,823</u>	<u>2,874,896</u>
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	698,783	44,992	754	744,529
Bajas costo	(21,939)	-	(20,863)	(93,297)	-	(136,099)
Bajas depreciación	6,014	-	5,049	30,515	-	41,578
Reclasificación	-	(17,379)	17,379	-	-	-
Depreciación	(2,328)	(7,541)	(312,001)	(37,301)	(28,994)	(388,165)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1,148</u>	<u>44,027</u>	<u>2,985,838</u>	<u>88,143</u>	<u>17,583</u>	<u>3,136,739</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo histórico	1,342	63,632	3,547,465	159,260	87,905	3,859,604
Depreciación acumulada	(194)	(19,605)	(561,627)	(71,117)	(70,322)	(722,865)
Valor en libros	<u>1,148</u>	<u>44,027</u>	<u>2,985,838</u>	<u>88,143</u>	<u>17,583</u>	<u>3,136,739</u>
Movimiento 2019						
Adiciones	9,443	2,994	160,209	1,480	10,811	184,937
Bajas costo	-	-	(168,558)	-	-	(168,558)
Bajas depreciación	-	-	12,448	-	-	12,448
Depreciación	(1,253)	(6,032)	(348,335)	(17,644)	(31,643)	(404,907)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>9,338</u>	<u>40,989</u>	<u>2,641,602</u>	<u>71,979</u>	<u>(3,249)</u>	<u>2,760,659</u>
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo histórico	10,785	66,626	3,539,116	160,740	98,716	3,875,983
Depreciación acumulada	(1,447)	(25,637)	(897,514)	(88,761)	(101,965)	(1,115,324)
Valor en libros	<u>9,338</u>	<u>40,989</u>	<u>2,641,602</u>	<u>71,979</u>	<u>(3,249)</u>	<u>2,760,659</u>

Dentro de maquinaria y equipos, existen activos que se encuentran como garantía de un aval bancario. (Ver Nota 12).

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de proveedores (1)	207,285	227,011
Anticipos de empleados (2)	16,182	476,471
	<u>223,467</u>	<u>703,482</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 anticipos por participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

12. OTROS ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de ingresos cost to cost (1)	9,394,593	9,268,738
Retenciones de fiel cumplimiento (2)	1,092,978	1,769,158
Total de activos del contrato	<u>10,487,571</u>	<u>11,037,896</u>

- (1) Corresponde principalmente a la provisión "cost to cost" mantenida con el Consorcio Línea 1 Metro de Quito: Acciona que está previsto ser liquidado durante el tercer trimestre del año 2020. Este valor es exigible de manera contractual y se generó debido al sobrecosto de la pérdida de rendimiento por el aumento del plazo del contrato y la disminución del monto total de obra por cambios solicitados por el cliente.

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona	9,347,640	8,981,885
Inmomariuxi C.A	34,796	48,053
Covial&Aso S.A. Constructora Vial y Asociados	12,157	-
China Camc Engineering CO., LTD.	-	111,398
Fideicomiso Shyris 18	-	93,006
Otros	-	34,396
	<u>9,394,593</u>	<u>9,268,738</u>

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Las retenciones de fiel cumplimiento corresponden a valores exigibles de acuerdo a las cláusulas contractuales en el cual los contratistas principales aplican a obras de infraestructura una retención del 5% del valor del contrato a ser cobrados en un período de 12 a 24 meses a partir de la fecha de recepción total de la obra.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo bancario (1)	117,993	-
Aval Bancario (2)	220,000	-
	<u>337,993</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a un préstamo bancario contratado el 27 de noviembre del año 2019 con Banco Pichincha C.A. a un plazo de 360 días a una tasa de interés anual del 8,95%. Dicho préstamo, está destinado a emplearse como capital de trabajo.
- (2) Corresponde a un Aval Comercial suscrito el 24 de octubre de 2019 con el Banco Pichincha C.A. a favor de su relacionada colombiana Equipos y Terratest S.A.S. para ser utilizado como capital de trabajo; dicho aval se encuentra garantizado por una maquinaria con las siguientes características: Grúa Hidráulica IMT AF 220 ERIE NXK 1057, año de fabricación 2002.

La Compañía reconoce el pasivo por US\$220,000 debido a que figura como deudor ante la entidad financiera.

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	587,056	1,300,510
Proveedores del exterior	290,269	492,659
	<u>877,325</u>	<u>1,793,169</u>

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2019 y 2018 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

	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>				
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Comercial	154,350	37,470
Terratest Cimentaciones S L	España	Comercial	434,291	139,126
Cimentaciones Prefabricadas Terratest Peru Sac	Perú	Comercial	23,381	-
Terratest France S.A.S	Francia	Comercial	40,897	-
Terratest Panamá S.A.	Panamá	Comercial	8,912	-
			<u>661,831</u>	<u>176,596</u>
<u>Asistencia Técnica (1)</u>				
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Comercial	69,170	-
IFC Bolivia S.R.L.	Bolivia	Comercial	39,600	17,404
Cimentaciones Prefabricadas Terratest Peru Sac	Perú	Comercial	53,578	-
Terratest Panamá S.A.	Panamá	Comercial	1,600	-
			<u>163,948</u>	<u>17,404</u>
<u>Anticipos otorgados (2)</u>				
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Comercial	643,804	-
Terratest Cimentaciones S L	España	Comercial	142,872	-
			<u>786,676</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos otorgados (3)</u>				
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Financiera	-	779,390
IFC Bolivia S.R.L.	Bolivia	Financiera	-	100,000
			<u>-</u>	<u>879,390</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Comercial	53,675	-
Terratest Cimentaciones S L	España	Comercial	10,740	-
			<u>64,415</u>	<u>-</u>

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Importación de Inventario</u>				
Terratest Cimentaciones SL	España	Comercial	137,437	14,559
Terratest Panamá S.A.	Panamá	Comercial	4,866	-
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Comercial	136,047	22,560
			<u>278,350</u>	<u>37,119</u>
<u>Arriendo de maquinaria (4)</u>				
Terratest Cimentaciones SL	España	Comercial	66,739	1,504,480
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Comercial	-	72,834
			<u>66,739</u>	<u>1,577,314</u>
<u>Asistencia técnica (5)</u>				
Terratest Cimentaciones SL	España	Comercial	133,261	228,495
Equipos y Terratest S.A.S.	Colombia	Comercial	24,954	-
			<u>158,215</u>	<u>228,495</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Terratest Group S.A.	España	Comercial	<u>199,293</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos recibidos (6)</u>				
Terratest Group S.A.	España	Financiera	<u>-</u>	<u>50,000</u>

- (1) Corresponde a servicios prestados a las compañías relacionadas por concepto de asistencia técnica, principalmente apoyo de especialistas en la realización del proyecto.
- (2) Principalmente corresponden a anticipos entregados por compras esperadas de equipamiento para aumentar el parque de maquinarias propiedad de Ecuador
- (3) Corresponde a préstamos otorgados a sus compañías relacionadas, los mismos tienen una vigencia de dos años y generan intereses al 9.28% promedio anual.
- (4) Corresponde a pago de arrendamiento de maquinaria especializada, empleada en la ejecución de los proyectos, como grúas, perforadoras, entre otras. La maquinaria es utilizada para trabajos específicos y luego es reexportada a su lugar de origen generalmente en un período menor de 12 meses.
- (5) Corresponde a honorarios pagados por servicios de asistencia técnica para mantenimientos a maquinarias arrendadas y apoyo de especialistas en la realización del proyecto.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) Corresponde a préstamos recibidos de sus compañías relacionadas, los mismos tienen una vigencia de un año y generan intereses al 3% anual.

(b) **Saldos**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar (6)</u>				
Equipos y Terratest S.A.S.	Compañía relacionada	Comercial	1,119,799	423,442
Equipos y Terratest S.A.S. (7)	Compañía relacionada	Financiera	779,390	779,390
Cimentaciones Prefabricadas Terratest Peru S.A.C	Compañía relacionada	Comercial	158,558	-
Terratest Cimentaciones SL	Compañía relacionada	Comercial	142,872	511,588
IFC Bolivia S.R.L.	Compañía relacionada	Comercial	140,526	90,420
IFC Bolivia S.R.L. (8)	Compañía relacionada	Financiera	100,000	100,000
Terratest France S.A.S	Compañía relacionada	Comercial	40,896	-
Terratest Honduras S.A.	Compañía relacionada	Comercial	21,503	21,503
IFC Cimentaciones Especiales Sa De Cv	Compañía relacionada	Comercial	5,489	5,489
			<u>2,509,033</u>	<u>1,931,832</u>
<u>Cuentas por pagar (9)</u>				
Terratest Group S.A.	Compañía relacionada	Financiera	1,193,027	959,435
Equipos y Terratest S.A.S.	Compañía relacionada	Comercial	27,939	22,560
Terratest Cimentaciones S L	Compañía relacionada	Comercial	-	2,356,610
			<u>1,220,966</u>	<u>3,338,605</u>

- (7) Los saldos mantenidos como cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a valores por reembolsos relacionados a los gastos por transporte, venta de asistencia técnica, préstamos otorgados (capital más interés) y movilización de la maquinaria alquilada.
- (8) Corresponden a préstamos otorgados a su compañía relacionada, a una tasa promedio del 9.28% anual. Al 31 de diciembre de 2018, estas transacciones se encontraban presentadas en la agrupación de otras cuentas por cobrar, por lo que se efectuó la reclasificación correspondiente.
- (9) Corresponde a préstamo otorgado a su compañía relacionada, a una tasa promedio del 9.28% anual. Al 31 de diciembre de 2018.
- (10) Los saldos mantenidos como cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a los valores por arrendamiento de maquinaria y los honorarios por asistencia técnica.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	504,006	1,345,081	(1,773,429)	75,658
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios definidos (2)	50,989	27,472	(36,996)	41,465
	<u>554,995</u>	<u>1,372,553</u>	<u>(1,810,425)</u>	<u>117,123</u>
<u>2018</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,597,628	2,519,511	(3,613,133)	504,006
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios definidos (2)	33,537	64,666	(47,214)	50,989
	<u>1,631,165</u>	<u>2,584,177</u>	<u>(3,660,347)</u>	<u>554,995</u>

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

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	27.40%	26.26%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.22	7.09

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	25,688	-	25,301	33,537	50,989	33,537
Costo por servicios corrientes	14,129	26,321	11,189	26,907	25,318	53,228
Costo financiero	1,093	2,215	1,061	2,505	2,154	4,720
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(5,397)	17,706	(10,460)	(10,988)	(15,857)	6,718
Beneficios pagados	-	-	(9,445)	(26,660)	(9,445)	(26,660)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,694)	(20,554)	-	-	(11,694)	(20,554)
Al 31 de diciembre	<u>23,819</u>	<u>25,688</u>	<u>17,646</u>	<u>25,301</u>	<u>41,465</u>	<u>50,989</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	14,129	26,321	11,189	26,907	25,318	53,228
Costo financiero	1,093	2,215	1,061	2,505	2,154	4,720
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	-	12,210	-	(10,988)	-	1,222
Reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	-	5,496	-	-	-	5,496
	<u>15,222</u>	<u>46,242</u>	<u>12,250</u>	<u>18,424</u>	<u>27,472</u>	<u>64,666</u>

- 1) En 2019, las pérdidas y ganancias actuariales fueron contabilizadas en el rubro "otros resultados integrales". En 2018, fueron reconocidos en los resultados del período del año.
- 2) Las reducciones y liquidaciones anticipadas son reconocidas en el rubro "otros resultados integrales"

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo recibidos Metro de Quito (i)	5,676,880	6,123,891
Otros clientes	18,614	-
	<u>5,695,494</u>	<u>6,123,891</u>
Clasificación		
Corriente	1,926,566	354,963
No corriente	3,768,928	5,768,928
Total	<u>5,695,494</u>	<u>6,123,891</u>

- (1) Corresponde al saldo del anticipo entregado por Consorcio Línea 1 Metro de Quito: Acciona que representa el 11,39% del monto total del contrato celebrado el 3 de marzo del 2016, estipulado en la cláusula 6 de dicho contrato. Se espera que el mismo se liquide durante el segundo semestre del año 2020.

18. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

La Compañía obtiene ingresos procedentes por contratos de construcción a través del tiempo (por el avance de obra), como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consorcio Línea 1 - Metro de Quito Acciona	3,434,491	12,120,214
Mall del Sol	447,423	-
Sistema de Agua Potable Esmeraldas	276,877	-
Asistencia técnica	186,923	-
Ciudad del Río	189,793	-
Puente Río Zamora	125,930	-
Inmomariuxi	38,279	469,408
Edificio ARAWA	-	159,043
Otros ingresos (1)	556,677	155,243
Alquiler de maquinaria	27,643	4,724
Tanque 85-110	-	72,117
Acciona Agua S.A.	-	52,046
Edificio IQON	-	93,006
Hospital de Chone	-	705,830
	<u>5,284,036</u>	<u>13,831,631</u>

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costos de servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Bienes y servicios	1,082,716	576,201	1,658,917
Materiales de instalacion	865,235	-	865,235
Sueldos y beneficios sociales	974,904	303,784	1,278,688
Participación laboral (Nota 9)	82,998	9,365	92,363
Seguros	-	217,212	217,212
Depreciación (Nota 10)	-	404,907	404,907
Otros costos y gastos	219	70,888	71,107
Servicios basicos y de comunicación	-	45,186	45,186
Jubilacion patronal y desahucio	26,006	1,466	27,472
	<u>3,032,078</u>	<u>1,629,009</u>	<u>4,661,087</u>

<u>2018</u>	Costos de servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Bienes y servicios	3,576,750	1,496,222	5,072,972
Materiales de instalacion	2,707,617	-	2,707,617
Sueldos y beneficios sociales	2,133,795	376,118	2,509,913
Participación laboral (Nota 9)	384,495	67,536	452,031
Seguros	-	375,577	375,577
Depreciación (Nota 10)	-	388,165	388,165
Otros costos y gastos	5,000	63,562	68,562
Servicios basicos y de comunicación	-	58,946	58,946
Jubilacion patronal y desahucio	54,748	9,918	64,666
	<u>8,862,405</u>	<u>2,836,044</u>	<u>11,698,449</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 15,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$15,000.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

21. CONTRATOS

Contrato Consorcio Línea 1 Metro de Quito – Acciona

El contrato celebrado con el “Consortio Línea 1 Metro de Quito el 3 de marzo del 2016 tiene como objeto la elaboración de muros pantallas, 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) Micropilotes 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, al 31 de diciembre 2019 se encuentra ejecutado el 95% de la obra y la entrega de los trabajos fue realizada el 28 de febrero de 2020, hasta el momento de la emisión de este informe no se conoce de otros rubros que vayan a ser ejecutados, sin embargo los mismos no pueden ser descartados ya que podrían surgir nuevos hitos de trabajo por aumento de estaciones o requerimientos del cliente.

La empresa mantiene la provisión cost to cost que se prevé liquidar durante el segundo semestre del año 2020. (Ver Nota16).

El precio contractual estimado de la obra es de US\$92,221,927; 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.

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

1. 11.39% por amortización del anticipo entregado.
2. 5% por garantía de cumplimiento de obligaciones cuya devolución se realizará en dos etapas.

Devolución 2.5%

1. Cuando concluya el proceso de excavación 0;
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.

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato Inmomariuxi S.A.

Este contrato fue celebrado el 29 de marzo del 2019 con Inmomariuxi S.A. para la construcción de pilotes hormigonados in situ y de contención mediante muros pantallas 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 2019. El proyecto al 31 de diciembre del 2019 se encuentra con una ejecución del 98% y fue entregada durante el mes de enero 2020.

Contrato Obra Royal Hideaway Barceló

Este contrato fue celebrado el 23 de septiembre del 2019 con Turística de las Baleares HRHG S.A. para la construcción de muros de pantallas, pilotes hincados y pilotes in situ; por un monto contractual de US\$1,351,425 más Impuesto al Valor Agregado. Para su desarrollo se contó un plazo para su ejecución hasta el mes de marzo del 2020. El proyecto no registra avance de obra al de diciembre del 2019 dado que su ejecución inició trimestre del año 2020.

22. GARANTIAS

Los contratos que la empresa realiza se encuentran respaldados de forma local por la entrega de pólizas de fiel cumplimiento del contrato, las mismas tienen vigencia desde la fecha de suscripción del contrato hasta que se reciba a conformidad la obra, las mismas además se encuentran respaldadas a la aseguradora por Confort Letters emitidas desde Casa matriz hacia la aseguradora. Al cierre del ejercicio 2019 la póliza más representativa que se mantiene vigente es la siguiente:

Fiel Cumplimiento del contrato para el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona por US\$1,000,000 con la aseguradora Seguros Equinoccial S.A.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación.

La empresa ha tomado varias medidas desde el inicio de las restricciones para laborar derivadas del impacto de la Pandemia que han exigido un seguimiento constante para permitir la viabilidad del negocio a largo plazo mientras la situación se estabilice y permita retomar actividades de forma segura para los colaboradores. Dentro de las principales medidas implementadas, se mencionan las siguientes:

IFCE CIMENTACIONES ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (a) Principales afectaciones: operaciones paradas completamente entre marzo y mayo 2020; en el mes de junio se retomó operaciones en el parque de máquinas y la expectativa de la administración es iniciar operaciones con sus clientes hasta finales del mes de junio.
- (b) Plan de contingencia: comprende la suspensión de contratos de todo el personal que forma parte de la nómina local (Ecuador); Entre marzo y mayo únicamente se mantuvieron activos quienes están prestando asistencia técnica en Colombia y Perú.
- (c) Estrategias: la principal estrategia de la Compañía para alcanzar el presupuesto de ventas para el período 2020 está relacionado con el establecimiento de protocolos de seguridad para dar cumplimiento a las regulaciones establecidas por el Gobierno Ecuatoriano y para que pueda continuar prestando los servicios de construcción a sus clientes. Adicionalmente, ha implementado estrategias de administración de costos para controlar de mejor manera su posición financiera y mejorar sus flujos de efectivo.
- (d) Ventas: el presupuesto definido antes de la emergencia sanitaria, aplicable al ejercicio económico contemplaba una facturación por US\$2,440,000. Luego de la modificación del presupuesto considerando el impacto por COVID-19, la proyección actual decreció a US\$ 2,338,000, por lo que la previsión de la Compañía es conservadora y alcanzable.

La emergencia sanitaria registrada desde inicios del año 2020, posteriormente declarada como pandemia, constituye un evento subsecuente, sin embargo, la Compañía considera que esta situación es un evento que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones. Al 31 de diciembre de 2019, La Compañía considera que este evento no requiere ajustes a los estados financieros adjuntos.

* * * *