

HOHESA, Hormigones Hércules S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

HOHESA, Hormigones Hércules S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de HOHESA, Hormigones Hércules S.A.,

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HOHESA, Hormigones Hércules S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a 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 importantes, la situación financiera de HOHESA, Hormigones Hércules S.A. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para

Informe de los auditores independientes (continuación)

continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros, o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia la, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

Según se menciona en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene una inversión en una subsidiaria la misma que se presenta al costo, y no se preparan estados financieros consolidados con su subsidiaria, debido a que a su vez HOHESA, Hormigones Hércules S.A. es subsidiaria de Unión Cementera Nacional, UCEM S. A. entidad controladora. Los estados financieros no consolidados adjuntos se emiten con el propósito de cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de HOHESA, Hormigones Hércules S.A. de manera individual. Este informe se emite para uso exclusivo de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Como se detalla en la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, la Compañía determinó ajustes que afectan los estados financieros de años anteriores y los saldos comparativos de periodos anteriores han sido modificados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 8. También revisamos dichos ajustes que modifican los saldos de los estados financieros del año 2017 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2018, para determinar que sean apropiados y hayan sido adecuadamente aplicados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento de auditoría sobre los estados financieros del año 2017, y por lo tanto no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre dichos estados financieros.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hacemos mención a los estados financieros de HOHESA, Hormigones Hércules S. A. al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha que fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 8 de febrero de 2018, incluye una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricia Cevallos
RNCPA No. 21.502

Cajayambí, Ecuador
24 de abril de 2019

HOHESA, Hormigones Hérmulas S.A.

Estado de situación financiera

A 31 de diciembre de 2010

Expresado en Millones de C.U.A.

	Notas	2010	2009 (*)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,832,133	517,808
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	2,312	602,228
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	921,959	1,105,916
Inventarios	9	1,155,476	1,040,167
Impuestos por cobrar	10(a)	38,180	42,671
Gastos anticipados	10	51,876	43,374
Total activo corriente		4,001,936	3,362,154
Activo no corriente:			
Propiedades de inversión	11	-	1,094,922
Propiedad, planta y equipo, neto	12	11,478,900	12,940,824
Inversiones en subsidiarias	13	100,000	100,000
Financiamos en adelante		4,108	4,108
Activos no corrientes mantenidos para la venta		16,371	16,371
Otros activos no corrientes	14	1,700	454,371
Impuesto diferido	15(a)	35,669	-
Total activo no corriente		11,700,648	14,710,326
Total activo		15,702,584	18,072,480

(*) Cifras revalorizadas. Véase Nota 2.2.(ii).


Roberto Pradon Aguiar
Gerente General


Cecilia Rodríguez
Contradora General

Las notas adjuntas a los estados financieros, es parte integrante de estos estados.

HONESA, Hormigones Hércules S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (*)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	15	440,000	1,141,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	1,440,235	1,750,461
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	4,938,185	1,157,000
Impuestos por pagar	19(a)	55,441	210,410
Beneficios a empleados	18(a)	210,722	250,000
Total pasivo corriente		6,084,583	4,410,871
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	15	1,103,304	752,100
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	1,604,030	2,553,000
Beneficios a empleados	18(b)	1,111,000	1,500,000
Total pasivo no corriente		3,818,334	4,805,100
Total pasivo		9,902,917	9,215,971
Patrimonio:			
Capital social	20	2,507,800	3,000,000
Reservas	21	589,640	589,640
Resúmenes acumulados	22	1,702,495	4,410,441
Total patrimonio		4,800,000	8,000,000
Total pasivo y patrimonio		14,702,917	17,215,971

(*) Salvo indicación en contrario. Véase nota 23(d).



Roberto Frutos Aguilar
Gerente General



Celsy Restrepo
Contadora General

Las notas al pie de página o los estados financieros son parte integrante de estos estados.

HONESA, Hormigones Hércules S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

Expresado en Millones de E. S.A.

	Notas	2010	2009 (*)
Ingresos por ventas con clientes	23	13.713,381	12.853.643
Costos de ventas	24	(12.067,400)	(11.310.363)
Utilidad bruta		905,195	1.528.310
Gastos operativos:			
Costos de administración	25	(2.026,307)	(2.027.547)
Gastos de venta	26	(264,004)	(273.367)
Otros ingresos	27	62,320	241,762
Pérdida en operación		(1,394,418)	(1.010.507)
Ingresos financieros		34,175	1.306
Costos financieros	28	(102,203)	(260,673)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1,262,521)	(1,269,874)
Impuesto a la renta	10(b)	(60,160)	(65,408)
Pérdida neta		(1,322,471)	(1,335,282)
Otros resultados integrales:			
(Pérdida) ganancias actuariales	10(b)	(107,460)	155,175
Pérdida neta y resultado integral		<u>(1,260,937)</u>	<u>(1,210,107)</u>

(*) Saldo restablecidos - Véase Nota 21(d)

Roberto Foullkes Aguad
Gerente General

Guillermo Rodríguez
Contador General

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

HONESA, Hormigones Hércules S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresada en Dólares de E.U.A.

	2018	2017(*)
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Receitos de clientes	74,580,829	17,867,265
Pagos a proveedores y a empleados	(73,141,086)	(12,485,742)
Receitos múltiples de compañías asociadas		445
Impuesto a la renta pagado	(127,216)	
Ingresos por otros, neto	(108,102)	
Otros neto	174,362	1,540
Resultado neto por las actividades de operación	1,527,287	5,891,468
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Ventas de propiedades, planta y equipo		175,764
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(285,064)	
Préstamos en otros activos a largo plazo		8,236
Impuestos diferidos, Mutaciones, participaciones, hasta su vencimiento	209,613	(129,550)
Resultado neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión	214,553	(107,574)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Receitos de obligaciones financieras	(227,342)	(403,000)
Gastos por pagar a largo plazo, neto		(388,389)
Resultado neto utilizado por las actividades de financiamiento	(227,342)	(791,907)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,514,500	(608,013)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	517,388	1,095,111
Saldo al final	1,031,888	517,098

(*)Saldo reestablecido. (Véase Nota 23(d))


Roberto Cordero Aguado
Gerente General


Gladys Acopian
Corresponsable General

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

HOHESA, Hormigones Hércules S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

HOHESA, Hormigones Hércules S.A. (la "Compañía"), es una subsidiaria de Unión Cementera Nacional UCEM, S.A. La Compañía fue constituida en Ecuador el 30 de diciembre de 1977.

El 10 de septiembre del 2018 Unión Cementera Nacional, UCEM S.A. domiciliada en Ecuador, se constituyó en el principal accionista con el 89% del total de las acciones de la Compañía y forman parte del Grupo Cementeros del Perú.

La actividad principal de la Compañía es la planificación, fabricación, comercialización, venta y transporte de hormigón premezclado de diferentes tipos, destinados para actividades de la construcción en general.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 10 de abril de 2019 y serán presentados a los Junta de Socios y Directorio para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valoradas en base a métodos actuariales (Véase Nota 8), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2018, como se menciona en la Nota 5.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en cuentas bancarias locales y de depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo y para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable a través de Otros Resultados Integrales (ORI), es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujo; de flujo contractual a través del swap, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior-

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recoger los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recoger los flujos de efectivo a través de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. En la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irreversiblemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplan con la definición de patrimonio neto según NIC 32 'Instrumentos, Presentación' y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se rocían a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficiará de los ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros categorizados requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos, se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante de los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si el hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados integrales.

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable a través de ORI. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de pago.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo,
- b. Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pago a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transfiriendo sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la participación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejan los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tiene la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(iv) **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías aseguradas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de default por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(iii) **Pasivos financieros-**

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, en base al método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría a: obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero es sirvite es reemplazado por otro proveniente del mismo prestador, la baja condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, la permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los impuestos respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios

El costo de los inventarios de materia prima incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, menos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El inventario de materia prima como en ripo, comento y arena se valorizan al precio de compra menos descuentos del precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso.

El inventario de repuestos se registra al costo determinado bajo el método de costos promedio ajustado al cierre de cada periodo.

(d) Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Los edificios e instalaciones, maquinaria y vehículos se llevan por el método de costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activo.

Las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerse como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, planta y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son

Notas a los estados financieros (continuación)

	Años
Edificios	33
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10 - 20
Vehículos	10 - 20
Equipos de cómputo	3
Equipos de laboratorio	5 - 7
Otras propiedades	10

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

(e) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir renta, plusvalía o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluyen en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

La Compañía registra las propiedades de inversión al costo menos la depreciación acumulada.

(f) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Tales cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otras evaluaciones disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

(g) Inversiones en subsidiarias

La Compañía después del reconocimiento inicial y de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional Información Financiera (NIIF) 10, mide sus inversiones en subsidiarias al costo. En los estados financieros una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control, es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos o, y de principios que son actualmente ejecutables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

(h) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la autoridad tributaria al final de cada período.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el impuesto sin impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(i) Beneficios a empleados

Corto plazo

Los beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluy: jubilación patronal y desahorro, que se registra con cargo a los resultados del año y su pasiva representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de los planes de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales.

(j) Ingresos provenientes de acuerdos con clientes -

La Compañía opera como proveedor de materiales en el sector de la construcción y se dedica la venta de hormigón y actividades de la construcción en general. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando se transfiere al cliente el control de los bienes o servicios por una cantidad que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de dichos bienes o servicios.

Los criterios específicos de reconocimiento de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes (hormigón)

Se reconoce cuando la Compañía transfirió los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y esto sucede generalmente, cuando es entregado y aceptado el hormigón por parte del cliente.

Al determinar el precio de transacción para la venta de bienes, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Servicios alquiler bomba

Los ingresos procedentes de la venta de servicios de bomba se reconocen cuando estos han sido prestados al cliente a través del grado de avance. El grado de avance se mide bajo un método de entrada para medir el progreso de los servicios de bomba porque existe una relación directa entre el esfuerzo de la Compañía (es decir, los metros cúbicos bombeados por máquina (tr. mca)) y la transferencia del servicio al cliente. La Compañía reconoce los ingresos sobre la base de metros cúbicos bombeados en relación con el total de metros cúbicos de trabajo previstos para completar el servicio.

Al determinar el precio de transacción para la venta de servicios, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 evalúa los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se venden por separado o se incluyen junto con la venta de hormigón en algunos casos. La Compañía determinó que tanto la venta de bienes como el servicio de transporte se consideran como una obligación de desempeño combinada. En consecuencia, la Compañía asigna el precio de la transacción en función de los precios de venta independientes relativos al hormigón y los servicios de transporte debido a que se trata de obligaciones de desempeño que están altamente interrelacionadas para completar la transferencia de control. Por tanto se considera como una obligación de desempeño combinada, ya que la venta no es transaccional si no su transporte el producto.

Deudores comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea exigible).

(k) Reconocimiento de costos y gastos

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

El costo de ventas corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variaciones usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(m) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se maneja principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera ser cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se maneja principalmente con fines de negociación;
- Debe liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(n) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los

estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos reconocidos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

Se reconoce el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en base a la determinación de las pérdidas crediticias esperadas, sobre la diferencia entre los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir por dichos activos y reconoce una provisión para pérdidas del crédito esperadas sobre el tiempo de duración del activo financiero.

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Vida útil de los activos intangibles

Los activos intangibles se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las pasivas contingentes derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, la usanza, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las obligaciones para beneficios a empleados a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El actuario recibe los datos de información por parte de la Compañía, con los cuales se define una premisa a ser aplicada en el cálculo actuarial de acuerdo a norma correspondiente. La tasa de descuento está determinada en base a las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en mercados de E.U.A. y es la tasa de interés que se utiliza para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que en espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en las tablas de inflación futuras esperadas para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2016, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de Construcción, NIC 16 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- Es probable que la entidad reciba la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación

del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todas las fechas y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La adopción de NIF 15 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 ni de los saldos al 1 de enero de 2018.

(b) NIF 9 – Instrumentos financieros

NIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición, y rige para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición, (b) deterioro, y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIF 9:

- (i) **Clasificación y medición** - De conformidad con NIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal por el que.
- (ii) **Deterioro de activos financieros** - La adopción de NIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, y no generó ajustes que requieran re-exprimir los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2018.

Estas normas y enmiendas aplicables a ejercicios futuros serán evaluadas y adoptadas cuando entre en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIF 27 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIF 23 – Incertidumbre sobre los resultados de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras menores a las NIIF – Ciclo 2015 (NIIF emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-inventivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario

Notas a los estados financieros (continuación)

puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas excepciones. La Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	7,344	418,105
Bancos locales (1)	1,824,780	89,202
	<u>1,832,124</u>	<u>517,307</u>

(1) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no genera intereses.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Corresponde a depósito a plazo con el Banco Bolivariano con vencimiento en abril 12 de 2019 (LUI / agosto 9 del 2018) y que genera intereses a la tasa anual de 4.75%.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales (1) (2)	1,204,928	1,455,668
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(293,830)	(300,052)
	<u>921,098</u>	<u>1,155,616</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar con clientes, sus clientes más representativos en Industria Metal Mecánica Constructora Intelaco S.A. por 134,886 (808,398 en el año 2017), Ripcon y Construcciones Gálvez C.A. Ltda. Por 87,448, Rindipavimenta Ecuador S.A. 73,969, Construdpro S.A. por 50,816 (27,771 en el año 2017), Arkivest S.A. por 42,220 (10,825 en el año 2017).

(2) Incluye un valor de 205,908 por cobrar a la compañía Barbeta S.A., de la cual se llevó a cabo en Mayo y el resultado fue a favor de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
A vencer	234,633	140,773
Vencidos:		
De 1 a 30 días	380,213	270,355
De 31 a 60 días	69,700	801,810
De 61 a 90 días	7,321	14,719
De 91 a 180 días	49,646	6,790
Más de 180 días	412,835	337,835
Total	<u>1,704,978</u>	<u>1,455,668</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Saldo al inicio	300,052	110,814
Más (menos):		
Provisión	77,021	104,438
Débito	(95,143)	
Saldo al final	<u>281,930</u>	<u>300,052</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los inventarios se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Inventario de materia prima (1)	514,707	329,144
Inventario de repuestos (2)	680,768	719,623
	<u>- 1,195,475</u>	<u>1,040,067</u>

(1) Corresponde específicamente a arena, grava, cemento y aditivos para la preparación del hormigón.

(2) Corresponde a lubricantes, filtros, entre otros, motores manuales en bodega.

10. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los gastos anticipados se forman de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Seguros propagada (1)	89,462	36,615
Cuentas por pagar por anticipado	2,354	7,109
	<u>91,816</u>	<u>43,724</u>

(1) Corresponde a pólizas de seguros para coberturas de arrendos de activos fijos: edificios, vehículos, equipos, entre otros.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las propiedades de inversión se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Torreón Chongón (1)	-	1,491,552
Torreón Huélfariga (1)	-	193,070
	<u>-</u>	<u>1,684,622</u>

(1) Corresponde a terrenos que fueron traspasados a los anteriores accionistas a través de escisión aprobada mediante Junta General de Socios celebrada el 8 de mayo de 2018. La escisión fue debido a la compra de acciones de la Compañía por parte de Unión Comersa Nacional, UCEN S.A. (Véase Nota 20(a)).

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor de propiedad, planta y equipo se forman de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	4,827,880	-	4,827,880	4,827,880	-	4,827,880
Edificios	1,896,355	(507,139)	1,389,216	1,896,256	(449,677)	1,446,579
Instalaciones	295,400	(117,703)	147,646	295,400	(118,777)	176,623
Maquinaría y equipos	11,004,451	(6,650,064)	4,354,387	11,004,451	(5,797,031)	5,207,420
Equipos de computo	19,976	(17,527)	2,349	19,980	(18,131)	1,849
Equipos de laboratorio	60,162	(28,337)	31,825	60,162	(28,384)	31,778
Otros propiedades	463,411	(89,328)	374,083	463,411	(77,891)	385,520
Activos en tránsito	379,320	-	379,320	-	-	-
	<u>18,946,765</u>	<u>(7,471,198)</u>	<u>11,475,567</u>	<u>18,664,000</u>	<u>(6,535,873)</u>	<u>12,128,127</u>

Notas a los estados financieros por millones

Durante los años 2016 y 2017, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	Terranos	Edificios	Instala- ciones	Máqui- narios y equipo	Equipo de computa- ción	Equipos de laboratorio	Otras propie- dades	Activos en tran- sito (*)	Total
Costos:									
Saldo al 31 de diciembre de 2016, como fue reportado	4,827,802	1,898,255	371,910	3,923,303	12,123	60,162	679,373	-	10,619,004
Ajustes de reestructuración	-	-	(20,071)	2,319,848	-	-	(158,557)	-	2,022,845
Saldo al 31 de diciembre de 2016, como fue ajustado (*)	4,827,802	1,898,255	251,839	6,243,151	12,123	60,162	420,816	-	15,019,302
Adiciones	-	-	3,569	-	-	-	-	-	3,569
Ventas / Bajas	-	-	-	(211,432)	-	-	-	-	(211,432)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,827,802	1,898,255	255,408	6,031,719	12,123	60,162	420,816	-	15,664,507
Adiciones	-	-	-	8,112	-	-	-	379,323	387,435
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,827,802	1,898,255	255,408	6,039,831	12,123	60,162	420,816	379,323	16,051,942
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(460,413)	(342,423)	(4,812,833)	(8,520)	(54,510)	(305,371)	-	(5,583,647)
Ajustes de reestructuración	-	76,762	114,323	(525,108)	(2)	(2,843)	251,772	-	(137,770)
Saldo al 31 de diciembre de 2016, como fue ajustado (*)	-	(383,651)	(228,100)	(5,338,941)	(8,522)	(57,353)	(53,599)	-	(5,804,367)
Depreciación del período	-	(54,416)	(23,123)	(636,871)	(4,601)	(661)	(42,003)	-	(689,404)
Ventas / Bajas	-	-	-	227,888	-	-	-	-	227,888
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(438,067)	(241,223)	(5,747,934)	(13,123)	(58,194)	(77,581)	-	(6,276,122)
Depreciación del período	-	(77,462)	23,641	(362,371)	(1,350)	(932)	(11,535)	-	(428,009)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(515,529)	(217,582)	(6,110,305)	(14,473)	(59,126)	(89,116)	-	(6,704,631)
Valor neto	4,827,802	1,362,734	476,631	2,921,406	2,649	2,036	331,697	379,323	9,478,606

(*) Correspondiente a cambios que ocurren durante el periodo con la Depreciación acumulada, entre los años 2016 y 2017, se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias.

(*) Bajas reestructuradas. Véase Hoja 23 de 34.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en subsidiaria es por 150,000 acciones que corresponden al 100% de participación en Prefabricados, Concretos y Edificios Precast S.A., la cual tiene por actividad la producción, industrialización, comercialización y venta de materiales de construcción, así como de sus elaborados, prefabricados y más elementos para la construcción. El derecho a voto de la Compañía en la subsidiaria antes mencionada es igual al porcentaje de participación que posee.

Los estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, muestran las siguientes cifras:

	2018	2017
Activo	2,060,133	2,472,934
Patrimonio	2,060,133	2,472,934

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor de otros activos se firma de la siguiente manera:

	2018	2017
Fideicomisos (1)	-	447,936
Depósitos en garantía	3,700	0.636
	3,700	448,571

(1) Corresponden a fideicomisos que fueron transferidos a las entidades beneficiarias a través de escritura pública mediante Junta General de Socios celebrada el 5 de mayo de 2016. La creación fue dada a la Compañía de acuerdo a la resolución de la Compañía por parte de Unión Cementaria Nacional, UCN S.A. (Véase Nota 20(a)).

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de obligaciones financieras se forma de la siguiente manera:

Acreedores	Tasa de interés anual	Tipo	Vencimiento hasta	2018		2017	
				Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Banco Pichincha	8.42%	(F)	Septiembre 2027	449,830	1,620,893	-	-
Banco Bolivariano	8.83%	(F)	Noviembre 2018	-	-	409,323	388,332
Compañía Financiera Nacional	9.54%	(F)	Diciembre 2019	-	-	329,068	374,270
Servicio de la Producción	11.76%	(S)	Diciembre 2018	-	-	84,936	34,239
Banco del Ecuador	8.85%	(F)	Diciembre 2019	-	-	204,88	606,663
				449,830	1,620,893	744,207	1,429,265

F = Tasa fija

Notas a los estados financieros (continuación)

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores (1)	1,073,991	786,324
Anticipos de clientes (2)	233,428	276,130
Otras cuentas por pagar (3)	137,883	727,998
	<u>1,445,215</u>	<u>1,790,451</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pagar a proveedores locales y del exterior principalmente por compra materia prima (resin y arena) para la producción de la planta en la fabricación del hormigón. Estos valores tienen una antigüedad no mayor a 90 días.
- (2) Corresponde a anticipos de clientes que no generan intereses.
- (3) Corresponde a una venta diferida realizada en el mes de diciembre y a valores provisionados hasta la entrega de la factura, sin presencia antigüedad mayor a 90 días.

17. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar a entidades relacionadas se forman de la siguiente manera:

	Relación	Transacción	2018	2017
Cuentas por pagar corto plazo:				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Accionista	Materia prima	3,567,167	1,026,413
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Accionista	Préstamos	941,173	-
Profabricados, Concretos y Edificios Precast S.A.	Subsidiaria	Préstamos	-	141,137
			<u>4,508,340</u>	<u>1,167,550</u>
Cuentas por pagar largo plazo:				
Profabricados, Concretos y Edificios Precast S.A.	Subsidiaria	Préstamos	1,801,230	2,255,785
Maria Cristina Avila Suarez de Diaz	Ex-Accionista	Compensaciones	-	43,000
Maria Andrea Avila Suarez de Diaz	Ex-Accionista	Compensaciones	-	29,000
Hana Avila	Ex-Accionista	Compensaciones	-	9,411
Centavo Eduardo Avila Quera	Ex-Accionista	Compensaciones	-	12,000
Gabriel Enrique Avila Chaves	Ex-Accionista	Compensaciones	-	24,000
Leonor Isabel Amador Gonzalez	Ex-Accionista	Compensaciones	-	43,000
Michel Soab Achil	Ex-Accionista	Compensaciones	-	38,873
Jorge Fernando Avila Suarez	Ex-Accionista	Compensaciones	-	67,000
			<u>1,801,230</u>	<u>2,531,069</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

		Compras y adquisiciones			
		Compra		Compras	
		Alquiler	de activos	de materia	Costos de
		de Mixor	fijos	prima	intereses
Año 2018	País				Prós
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Ecuador	-	-	3,686,458	605,030
Prefabricados, Concretos y Edificios PRECEDE S.A.	Ecuador	122,290	8,370	-	42,928
		122,290	8,370	3,686,458	42,928
					1,051,030

		Compras y adquisiciones			
		Otros	Compras		
		flones y	de materia	Alquiler	Costos de
		servicios	prima	de Mixor	intereses
Año 2017	País				
Unión Cementera Nacional UCEM, S.A.	Ecuador	-	1,115,190	-	-
Prefabricados, Concretos y Edificios PRECEDE S.A.	Ecuador	-	-	312,000	138,737
Maria Cristina Arco Suarez de Gila	Ecuador	31,600	-	-	-
Maria Andrea Arco Suarez de Gila	Ecuador	26,400	-	-	-
Olivia Arco	Ecuador	27,200	-	-	-
Gertrudis Eduardo Arco Quims	Ecuador	17,511	-	-	-
Calixto Enrique Arco Cordero	Ecuador	37,000	-	-	-
Leonor Isabel Arcochet Gonzalez	Ecuador	4,500	-	-	-
Michael Saulo Achi	Ecuador	61,329	-	-	-
Juan Fernando Arco Suarez	Ecuador	57,499	-	-	-
		265,149	1,115,190	312,000	138,737

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No existen garantías otorgadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Décimo tercer sueldo	10,458	13,116
Décimo cuarto sueldo	42,648	54,363
Cumido	1,749	8,615
Rubos	87,103	11,819
ICSS por pagar	29,880	15,298
Fondos de reserva	3,371	1,511
Préstamos quinquenales e hipotecarios	23,468	27,076
Sindicato	3,171	193
Otros beneficios por pagar	3,875	157,464
	<u>219,722</u>	<u>293,660</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieran prestado servicios continuados o intermpeidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o intermpeido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por incumplimiento con los empleados que se separan. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador indemniza 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se detallan de la siguiente manera:

	2018	2017
Jubilación patronal	1,640,503	1,627,819
Desahucio	193,993	298,240
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>1,834,496</u>	<u>1,926,059</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	1,617,810	1,660,786	208,210	278,235	1,826,020	1,939,021
Gasto del período:						
Costo laboral por servicios	131,009	108,479	28,950	30,868	160,029	139,347
Costo financiero	64,452	64,203	11,836	11,539	76,288	75,742
Pérdida (Ganancia) actuarial por cambios en valores financieros	(1,947)	(133,308)	112,413	(3,217)	110,466	(136,525)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(130,672)	(20,864)			(151,672)	(20,864)
Beneficios pagados	(37,809)	(21,656)	(258,355)	(19,139)	(296,164)	(40,821)
Saldo al final	1,603,503	1,627,810	183,093	296,241	1,786,596	1,924,051

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.43%	4.10%
Tasa de rotación	10.77%	8.28%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.60%
Tasa de mortalidad	ISS 2002	ISS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	ISS 2002	ISS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de empleados y trabajadores activos fue de 130 y 109, respectivamente.

Análisis de sensibilidad

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(30,973)	32,833	33,041	(21,503)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(5,850)	6,280	6,583	(6,212)

Notas a los estados financieros (continuación)

19. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se encontraba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar:		
Credito tributario por impuesto a la renta (Véase ítem (i))	38,100	42,471
Por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	28,178	163,031
Retenciones de impuesto al valor agregado	15,858	25,112
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,797	30,967
Total impuestos por pagar	55,841	219,110

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017, se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (Véase ítem (i))	131,518	86,700
Impuesto a la renta diferido (Véase ítem (ii))	(35,558)	-
Total gasto de impuesto a la renta	95,960	86,700

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Las pérdidas que conciliaron la pérdida contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,862,571)	(500,251)
Más (menos):		
Dividendos exentos	(445)	(445)
Gastos no deducibles	1,150,109	304,998
Participación trabajadora atribuida a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	87	67
Pérdida tributaria	(406,730)	(254,734)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	131,518	86,700
Provisión para impuesto a la renta corriente	131,518	86,700

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar (por recuperar) fue como sigue:

	2018	2017
Provisión para impuesto a la renta corriente	111,518	86,766
Más (menos):		
Avance pagado	(7,510)	(5,210)
Reversaciones en la fuente del año	(119,700)	(124,002)
Crédito tributario años anteriores	(42,471)	-
Saldo a favor (Véase literal (a))	(38,163)	(12,471)

(d) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales (débito) crédito	
	2018	2017	2018	2017
<u>Diferencias temporales</u>				
Jubilación personal	28,001	-	78,661	-
Desahucio	9,907	-	6,917	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			35,508	
Activo por impuesto diferido, neto	35,568	-		

(e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de estos estados financieros el Servicio de Rentas Internas (SRI) no ha emitido a la Compañía alguna fiscalización sobre sus operaciones.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a los utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y producciones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de las ciudades Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

iii) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta hasta el año 2017 es del 22%. A partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva es del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Así mismo, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

iv) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes) patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que por el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

v) Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución o disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador.

El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde esté localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en países fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico o otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada el mes siguiente de efectuado y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

vi) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones por concepto de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o notificación de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyan pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados a financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en países fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el Estado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió el *Reglamento para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal*, y en el Suplemento del Registro Oficial No. 302 del 26 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que la administración considera que lo puedan ser aplicables son los siguientes:

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria;
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

El uso del crédito tributario por el impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

20. CAPITAL SOCIAL

(a) Capital social-

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 8 de mayo de 2018, se aprobó el aumento del capital social por 1,140,357 provenientes de los resultados acumulados por primera adopción NIIF, en la misma sesión se aprobó la emisión del capital social y otros activos no corrientes por un monto de 2,132,557.

A continuación se presenta los activos no corrientes traspasados mediante escisión:

	2018
Terrano Chongón	1,491,567
Terrero Pallatanga	193,070
Tapacumbi	447,920
Total activos no corrientes en escisión:	2,132,557

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 30 de agosto de 2018, se realizó el proceso de transferencia de acciones (200.888) a la Compañía Unión Cementera Nacional, UCEM S.A., convirtiéndose en el mayor accionista. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido de la Compañía estaba conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	Costo por acción	Valor total
Año 2018				
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Ecuador	200,767	10	2,007,670
Unión Cementera Nacional, UCEM S.A.	Ecuador	120	1	120
Yura S.A.	Peru	1	10	10
		200,888		2,007,800
Año 2017				
Arco Cevalos Gabriel Enrique	Ecuador	1,400	10	14,000
Arco Cevalos Gabriel Enrique	Ecuador	11	1	11
Arco Cevalos Jose Emilio	Ecuador	242,617	10	2,426,170
Arco Cevalos Jose Emilio	Ecuador	61	1	61
Arco Quimi Gustavo Eduardo	Ecuador	2,571	10	25,710
Arco Quimi Gustavo Eduardo	Ecuador	17	1	17
Arco Suárez De Giler María Cristina	Ecuador	15,089	10	150,890
Arco Suárez De Giler María Cristina	Ecuador	18	1	18
Arco Suárez De Giler María Andrea	Ecuador	15,085	10	150,850
Arco Suárez De Giler María Andrea	Ecuador	18	1	18
Arco Suárez José Fernando	Ecuador	15,000	10	150,000
Arco Suárez José Fernando	Ecuador	5	1	5
Arco Suárez Rondón De Arco Néveles Beatriz	Ecuador	6,962	10	69,620
Arco Suárez Rondón De Arco Néveles Beatriz	Ecuador	7	1	7
		300,176		3,001,976

21. RESERVAS

(a) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa

Corresponden a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

22. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originada en la emisión monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(b) Otros resultados integrales

Incluye los valores registrados por superávit por revaluación de propiedad, planta y equipos por 221,517, otros superávit por revaluación por 119,174 y ganancias y pérdidas actuales por 33,265.

(c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre de 2011, no podrá ser capitalizado en la parte que cubra el valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si las hubieron, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 7 de marzo de 2018, se aprobó que las pérdidas acumuladas por 1,311,377 sean absorbidas mediante los resultados acumulados por primera adopción NIIF.

(d) Pérdidas acumuladas

Durante el año 2018, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan al año anterior y como resultado, los saldos comparativos para el período anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Fulillos contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 1 de enero de 2017
Patrimonio como fue reportado	6,887,311	7,094,420
Menos:		
(Disminución) aumento de activo		
Reconocimiento de ingresos inmediatamente reconocidos	(17,878)	-
Provisión de incobrables de cuentas por cobrar	(181,855)	-
Baja de cuentas por cobrar antiguas	(15,973)	-
Impuesto a la venta por recuperar	(86,783)	-
Cambio en vida útil de activos fijos revaluados	2,063,238	2,660,238
Medición de inversiones en subsidiarias y asociadas	(174,168)	(371,167)
Baja de otros activos no corrientes	(36,300)	-
(Aumento) disminución de pasivo		
Reverso de ingresos inmediatamente reconocidos	(727,958)	-
Provisión de intereses por pagar a relacionados	(138,737)	(71,509)
Impuesto diferido por cambio de vida útil en activos fijos revaluados	(13,446)	(60,209)
Patrimonio como fue ajustado	<u>8,000,081</u>	<u>9,537,409</u>

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 1 de enero de 2017		
	Como fue reportado	Ajustes / Reclasi- ficación	Resta- blecido	Como fue reportado	Ajustes / Reclasi- ficación	Resta- blecido
Activo corriente	3,608,417	(206,713)	3,401,704	3,340,155	-	3,340,155
Activo no corriente	12,097,478	1,072,779	13,170,256	13,730,723	1,703,670	15,434,393
Total activos	<u>10,306,143</u>	<u>1,166,057</u>	<u>11,472,200</u>	<u>17,070,878</u>	<u>1,703,670</u>	<u>18,774,548</u>
Pasivo corriente	3,743,408	860,735	4,604,143	3,420,911	71,509	3,492,420
Pasivo no corriente	9,076,508	(113,446)	8,963,062	6,265,242	(600,209)	5,664,833
	<u>9,318,832</u>	<u>453,287</u>	<u>9,772,119</u>	<u>9,676,153</u>	<u>(428,700)</u>	<u>9,247,453</u>
Patrimonio	<u>6,887,311</u>	<u>1,012,770</u>	<u>7,899,081</u>	<u>7,394,725</u>	<u>2,132,370</u>	<u>9,527,098</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>10,306,143</u>	<u>1,166,057</u>	<u>11,472,200</u>	<u>17,070,878</u>	<u>1,703,670</u>	<u>18,774,548</u>

El estado de resultados al 31 de diciembre de 2017 ha sido restablecido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Como fue reportado	Ajustes	Restado
Total ingresos	13,543,828	(447,217)	13,096,611
Total costos y gastos	(14,113,181)	(249,084)	(14,362,265)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(569,353)	(696,301)	(1,265,654)
Impuesto a la renta	(86,756)	-	(86,756)
Utilidad neta	(656,119)	(696,301)	(1,352,419)
Cargos adicionales	-	136,365	136,365
Resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	<u>(656,119)</u>	<u>(559,940)</u>	<u>(1,216,059)</u>

La corrección de estos errores no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía.

23. INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos por contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2018		
	Hormigón	Bamboo	Total
Tipos de bienes o servicios			
Venta de bienes	12,705,203	-	12,705,203
Prestación de servicios	-	1,008,098	1,008,098
Ingresos totales por contratos con clientes	12,705,203	1,008,098	13,713,301
Momento de reconocimiento de los ingresos			
Bienes transferidos en un momento determinado	12,705,203	1,008,098	13,713,301
Ingresos totales por contratos con clientes	12,705,203	1,008,098	13,713,301

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2017		
	Hormigón	Bamboo	Total
Tipos de bienes o servicios			
Venta de bienes	12,153,223	-	12,153,223
Prestación de servicios	-	700,420	700,420
Ingresos totales por contratos con clientes	12,153,223	700,420	12,853,643
Momento de reconocimiento de los ingresos			
Bienes transferidos en un momento determinado	12,153,223	700,420	12,853,643
Ingresos totales por contratos con clientes	12,153,223	700,420	12,853,643

Notas a los estados financieros (continuación)

24. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo de ventas se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Consumo de materia prima y materiales	7,855,681	6,939,772
Gasto de beneficios a empleados	2,629,631	1,957,070
Depreciación	951,890	979,499
Mantenimiento	591,697	707,755
Guardería	305,573	159,512
Alquiler de vehículo y combustible	324,712	312,000
Otros costos indirectos de fabricación	346,072	251,875
	<u>12,887,106</u>	<u>11,315,483</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de administración se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Gasto de beneficios a empleados	941,237	995,034
Honorarios	290,186	373,114
Mantenimiento y reparaciones	7,045	18,580
Arrendos	99,889	67,164
Primas de seguro	84,783	80,671
Garantías pólizas	51,605	140,544
Contribuciones y tasas	149,739	315,464
Depreciaciones	3,396	16,595
Amortizaciones	-	9,075
Otros gastos	429,141	526,782
	<u>2,068,867</u>	<u>2,522,347</u>

26. GASTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto de ventas se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Gasto de beneficios a empleados	265,537	214,431
Servicios prestados	14,120	51,306
Publicidad	4,829	7,099
Otros gastos de ventas	10,178	300
	<u>294,664</u>	<u>273,136</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

27. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros ingresos se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Ingreso por venta de activos fijos	-	62,066
Alquiler de activos fijos	31,071	-
Dividendos recibidos	445	445
Otros ingresos	30,404	170,251
	<u>51,520</u>	<u>241,762</u>

28. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos financieros se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Intereses	182,796	248,154
Impuesto a la salida de divisas	581	2,119
Costos bancarios	8,903	-
	<u>192,280</u>	<u>250,273</u>

29. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Beneficiario	Descripción de la garantía
Corporación Financiera Nacional (CFN)	Los créditos con la CFN están garantizados con las adquisiciones de maquinaria, planta y equipos nuevos desde el año 2009
Banco Michala	Préstamo industrial abierto sobre los bienes de la Compañía y de su afiliada Pielmarcados, Concretos y Edificios "Pielmar" S.A.
Banco Pacifico	Hipoteca abierta sobre el terreno en Chiriquí
Banco Bolivariano	Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta Cerro Azul
Corporación Financiera Nacional (CFN)	Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en el km 3.5 en la vía a Italo
Banco Michala	Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en Durán
Protebanco - Grupo Promerica	Hipoteca abierta sobre oficina The Point

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

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conforman de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,832,133	-	517,368	-
Inversiones temporales	2,313	-	802,228	-
Cuentas por cobrar comerciales	921,098	-	1,105,010	-
Total activos financieros	2,755,544	-	2,275,212	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	442,680	1,153,304	1,141,800	261,104
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,415,215	-	1,700,481	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,528,288	1,804,830	1,167,820	2,638,023
Total pasivos financieros	6,423,183	2,958,134	4,099,971	3,236,928

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

31. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y otorgar garantías o respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de los instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses fija.

(b) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluyen los préstamos en bancos.

(a) Cuentas por cobrar comerciales-

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un trabajo que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar morosas categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 30.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

(b) Depósitos en efectivo-

El riesgo de crédito de los depósitos en bancos se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. La gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigar la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales presupuestos si es necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, sobre la base de los pagos no desahuciados previstos en los contratos respectivos:

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2016			
Obligaciones financieras	440,680	1,163,304	1,602,993 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,445,215	-	1,445,215
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,328,285	1,804,830	6,133,115
	<u>6,423,189</u>	<u>2,958,134</u>	<u>9,381,323</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Obligaciones financieras	1,141,869	702,105	1,843,966 (1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,790,461	-	1,790,461
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,107,000	2,833,023	3,701,573
	<u>4,095,071</u>	<u>3,236,028</u>	<u>7,335,999</u>

(1) Incluye los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

32. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuidas a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2017 es como sigue:

	2016	2017
Total obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,381,323	7,335,999
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,832,113)	(512,360)
Deuda neta	7,549,190	6,823,639
Total patrimonio	4,299,935	6,000,001
Total deuda neta y patrimonio	11,849,125	14,813,712
Ratio de apalancamiento	64%	46%

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2018.