

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 los 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 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 o 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 efectivo contractuales a través del cumplimiento, a través de la venta de activos financieros, u 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 ambos 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 recuperar 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 a 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 recuperar 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 irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neta según NIC 32 "Instrumentos de 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 recitan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando se haya establecido el derecho de pago, es decir cuando la Compañía se beneficie de dichos 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 obligatorios 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 son flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e interés; se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modo 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 hecho 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 reconocido en el estado de resultados integrales.

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital en las que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable a través de ORI. Los dividendos sobre las inversiones de capital calificadas 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:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar 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 transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia para 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 implicación 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 refleje los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una implicación contingente que sura en 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.

(ii) 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 efectivo 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 puedan 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 dotación 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 presenten ciertos consideraciones internos o externos 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, proveedores 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 existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestador, bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes 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, usando su límite 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, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El inventario de materia prima como es: ripio, 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 comprende 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 reconocerlo 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 períodos de depreciación aplicables, 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
Bibliotecas y equipos	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 reconocido 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 periodo 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 refleje 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. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otras indicadoras 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 de 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 a voto por sí mismos que son actualmente ejercitables 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 (imponible) 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 imponibles. 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 están representadas incluyendo el importe de impuesto 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:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período 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 incluyen jubilación patronal y discapacidad, que se registra con cargo a los resultados del año y su activo reconoce 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 los 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 transfiere 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 bombeo 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 bombeo porque existe una relación directa entre el esfuerzo de la Compañía (es decir, los metros cúbicos bombeados por máquina instalada) 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 realiza 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 realizable si no se transporta 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 ejecutado).

(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 periodo 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 variables 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 basen 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 mantiene 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 sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba 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 inadvertidos 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 informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período 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 antes 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 periódicamente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libro 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 posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de estas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, la ley de, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Las 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 basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, los aumentos salariales futuro, 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 las bases de información por parte de la Compañía, con las cuales se definen las premisas a ser aplicadas 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 se 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 actuariales 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 los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, 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 18 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, rendimiento o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- Es probable que la entidad recuade 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 ejemplen su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos 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 los 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 cobros.

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 utilice 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 pendiente.
- (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 alteró 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.

Las 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 10 – Modificación, rescisión o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIF 21 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de las impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2020
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 reemplazó a la NIC 17 Arrendamientos, CINIF 4 Eliminación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos intangibles 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 mismo 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 revalorar 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 revalorización 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 arrendamiento: 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 comiencen 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 retrospectiva modificaria. 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 componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	2.344	418.165
Bancos locales (1)	1.834.789	99.203
	<u>1.837.133</u>	<u>617.368</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Corresponde a depósito a plazo con el Banco Boliviano con vencimiento en abril 12 de 2019 (2017: 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: Provisiones para cuentas incobrables	<u>(283.810)</u>	<u>(300.052)</u>
	<u>921.098</u>	<u>1.155.616</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar con clientes, sus clientes más representativos son Industria Metal Mecánica Constructora Interoce S.A. por 174.660 (858.266 en el año 2017), Riponci y Construcciones Civiles Cia Ltda. por 87.448, Hinojosa y Cia S.A. 73.969, Construdipre S.A. por 59.010 (22.221 en el año 2017), Arkibat S.A. por 40.270 (10.835 en el año 2017).

(2) Incluye un valor de 205.905 por cobrar a la compañía Bantua S.A., de la cual se llevó a cabo un litigio y se va resolviendo los hechos de la compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
A vencer	281,853	140,223
Vencidos:		
De 1 a 30 días	380,203	279,786
De 31 a 60 días	59,710	881,815
De 61 a 90 días	7,001	54,713
De 91 a 180 días	49,640	8,590
Más de 180 días	412,835	302,635
Total	<u>1,204,928</u>	<u>1,468,968</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	115,614
Más (menos):		
Provisión	77,021	194,438
Raja	(94,143)	-
Saldo al final	<u>282,930</u>	<u>309,052</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	570,444
Inventario de repuestos (2)	660,708	719,673
	<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, llantas, entre otros insumos mantenidos 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 propagados (1)	89,462	56,515
Otros pagos por anticipado	2,354	7,109
	<u>91,816</u>	<u>63,624</u>

(1) Corresponden a pólizas de seguros precontractados de arrendos de activos fijos: edificios, vehículos y 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 I Hongue (1)	-	1,491,552
Torreón Huasteca (1)	-	193,679
	<u>-</u>	<u>1,685,231</u>

(1) Corresponden a terrenos que fueron incorporados a los terrenos agrícolas a través de escisión aprobada mediante Junta General de Socios celebrada el 8 de mayo de 2018. La escisión fue debida a la compra de acciones de la Compañía por parte de Unión Comunitaria Nacional, UCN S.A. (Véase Nota 20(a)).

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipo se forma 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	1,896,255	(507,139)	1,389,116	1,896,756	(449,577)	1,447,179
Instalaciones	225,100	(117,263)	147,845	205,408	(113,272)	177,165
Máquinas y equipos	11,004,451	(8,570,054)	4,250,397	11,004,451	(5,727,031)	5,296,757
Equipos de cómputo	10,872	(17,527)	2,351	10,130	(34,131)	1,399
Equipos de laboratorio	60,162	(58,337)	825	60,160	(58,382)	1,277
Otros proyectados	461,411	(89,329)	372,082	461,411	(77,804)	383,607
Activos en tránsito	378,320	-	378,320	-	-	-
	<u>18,949,700</u>	<u>(7,471,169)</u>	<u>11,478,600</u>	<u>18,664,697</u>	<u>(6,515,373)</u>	<u>12,048,824</u>

Notas a los estados financieros consolidados

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

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipo de cómputo	Equipos de laboratorio	Otros propiedad	Activos en tránsito	Total
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre de 2016, como fue reportado	4,827,800	9,590,246	311,910	8,303,308	16,150	60,182	814,873	-	18,859,204
Ajustes por reestructuración	-	-	(20,071)	2,393,508	-	-	(158,897)	-	2,270,349
Saldo al 31 de diciembre de 2016, como fue ajustado (*)	4,827,800	9,590,246	291,839	10,696,816	16,150	60,182	655,976	-	18,879,062
Adiciones	-	-	1,659	-	-	-	-	-	1,659
ventas / Baja	-	-	-	(115,824)	-	-	-	-	(115,824)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,827,800	9,590,246	293,498	10,580,992	16,150	60,182	655,976	-	18,864,697
Depreciación	-	-	-	3,002	128	-	-	273,000	300,000
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,827,800	9,590,246	293,498	10,584,000	16,278	60,182	655,976	273,000	19,940,705
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(460,113)	(242,422)	(4,612,803)	(8,628)	(54,870)	(228,971)	-	(5,008,817)
Ajustes por reestructuración	-	78,152	144,320	(668,108)	(27)	(2,841)	281,772	-	(137,710)
Saldo al 31 de diciembre de 2016, como fue ajustado (*)	-	(381,961)	(98,102)	(5,250,911)	(8,655)	(57,711)	(147,199)	-	(5,804,357)
Depreciación del periodo	-	(64,418)	(20,120)	(865,878)	(4,601)	(591)	(42,606)	-	(959,404)
Valor - Bajas	-	-	-	277,688	-	-	-	-	277,688
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(449,871)	(118,222)	(5,937,691)	(13,256)	(58,345)	(177,804)	-	(6,556,829)
Depreciación del periodo	-	257,462	(29,541)	(852,357)	(3,354)	(641)	(11,535)	-	(638,005)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(192,409)	(147,763)	(6,790,048)	(16,610)	(64,986)	(189,339)	-	(7,471,753)
Valor neta	4,827,800	9,590,246	147,646	4,643,297	2,939	40,197	377,072	273,000	10,478,606

(*) El costo neto de los activos por mostrar por el costo de la inversión, el cual incluye los costos de adquisición y los costos de construcción.

(*) Sección relativa del balance consolidado.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en subsidiaria es por 160,000 acciones que corresponde al 100% de participación en Prefabricados, Concretos y Edificios Precedi 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 los siguientes datos:

	2018	2017
Activo	2,090,133	2,172,934
Patrimonio	2,090,133	2,172,934

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo de otros no corrientes se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Fideicomisos (1)	-	447,936
Depósitos en paraviva	3,700	6,036
	3,700	454,571

- (1) Corresponden a fideicomisos que fueron liquidados a los anteriores accionistas a través de un plan aprobado mediante Junta General de Accionistas el 8 de mayo de 2018. La acción fue atribuida a los acreedores de la Compañía por parte de Unión Comercial Nacional, UCEM S.A. (Véase Nota 20(a)).

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

Acreedor	Tasa de interés anual	Tipo	Vencimiento hasta	2018				2017			
				Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Total
Banco Pichincha	8.40%	(F)	Septiembre 2022	448,689	1,153,324	1,602,013	-	-	-	-	-
Banco Bolivariano	8.63%	(F)	Noviembre 2018	-	-	-	633,331	-	633,331	-	-
Corporación Financiera Nacional	9.54%	(F)	Diciembre 2018	-	-	-	229,865	345,728	575,593	-	-
Banco de la Piedad	8.70%	(F)	Octubre 2018	-	-	-	31,000	-	31,000	-	-
Banco del Pacífico	8.15%	(F)	Enero 2019	-	-	-	208,163	487,402	695,565	-	-
				448,689	1,153,324	1,602,013	1,041,860	722,105	1,763,965	-	-

En Tabla 12

Notas a los estados financieros (continuación)

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2018	2017
Proveedores (1)	1,073,901	780,324
Anticipos de clientes (2)	703,428	270,130
Otras cuentas por pagar (3)	137,881	727,088
	<u>1,915,210</u>	<u>1,777,542</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores locales y del exterior principalmente por compra materia prima (papel y tinta) para la producción de la planta en la fabricación del hotelillo; estos saldos tienen una antigüedad no mayor a 90 días.
- (2) Corresponde a anticipos de clientes que no generan intereses.
- (3) Corresponde a una venta ofrecida realizada en el mes de diciembre y a valores provisionados hasta la entrega de la letra, no presentan 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 Constructora Nacional, UCHSA	Accionista	Materia prima	1,587,107	1,036,411
Unión Constructora Nacional, UCHSA	Accionista	Préstamos	941,121	-
Profitecnostr, Concretos y Edificios Precast S.A.	Subsidiaria	Préstamos	-	143,734
			<u>4,576,285</u>	<u>1,180,145</u>
Cuentas por pagar largo plazo:				
Profitecnostr, Concretos y Edificios Precast S.A.	Subsidiaria	Préstamos	1,804,830	2,205,785
Diana Cristina Arce Suarez de Galar	Ex-Accionista	Compensaciones	-	43,001
María Andrea Arce Suarez de Galar	Ex-Accionista	Compensaciones	-	23,001
Diana Arce	Ex-Accionista	Compensaciones	-	9,411
Gustavo Eduardo Arce Galar	Ex-Accionista	Compensaciones	-	17,088
Gabriel Enrique Arce Galar	Ex-Accionista	Compensaciones	-	31,083
Leonor Isabel Amorin Gonzalez	Ex-Accionista	Compensaciones	-	1,500
Michel Galar Arce	Ex-Accionista	Compensaciones	-	55,073
Jose Fernando Arce-Suarez	Ex-Accionista	Compensaciones	-	51,387
			<u>1,804,830</u>	<u>2,533,725</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones

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

Año 2018	País	Compras y adquisiciones			
		Alquiler de Mixer	Compras de activos fijos	Compras de materia prima	Gastos de intereses
Unión Cementera Nacional UCEM S.A.	Ecuador	-	-	3,606,153	-
Prefabricados, Generatos y Edificios PRECEDI S.A.	Ecuador	122,290	5,370	-	42,929
		<u>122,290</u>	<u>5,370</u>	<u>3,606,153</u>	<u>42,929</u>

Año 2017	País	Compras y adquisiciones			
		Otros bienes y servicios	Compras de materia prima	Alquiler de Mixer	Gastos de intereses
Unión Cementera Nacional UCEM, S.A.	Ecuador	-	1,115,196	-	-
Prefabricados, Generatos y Edificios PRECEDI S.A.	Ecuador	-	-	312,000	138,737
Maria Cristina Arce Suarez de Giler	Ecuador	33,600	-	-	-
Maria Andrea Arce Suarez de Saab	Ecuador	26,400	-	-	-
Elana Arce	Ecuador	37,200	-	-	-
Guillermo Eduardo Arce Quini	Ecuador	17,571	-	-	-
Gabriel Enrique Arce Cevallos	Ecuador	37,856	-	-	-
Luisa Isabel Arce Arce Gonzalez	Ecuador	4,500	-	-	-
Marcelo Saab Arce	Ecuador	61,325	-	-	-
José Fernando Arce Suarez	Ecuador	57,400	-	-	-
		<u>265,149</u>	<u>1,115,196</u>	<u>312,000</u>	<u>138,737</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No existen garantías, hipotecas ni recibidos 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 formaron de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Décimo tercer sueldo	10,436	13,116
Décimo cuarto sueldo	42,649	54,382
Cambio	1,740	5,618
Saldo	82,382	11,819
Util por pago	29,900	10,258
Reserva de reserva	3,321	4,514
Préstamos que hipotecan o hipotecarios	23,368	17,070
Sindicato	3,171	491
Otros beneficios por pagar	3,875	157,484
	<u>210,722</u>	<u>280,660</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 correspondía 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 hubieron prestado servicios continuos o interrumpidamente, 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 interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnización de los empleados que se separan. Esta provisión cubre los beneficios de terminación en la relación laboral por despido solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador condonará 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 formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Jubilación patronal	1,040,503	1,027,610
Despido	193,093	298,240
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>1,233,596</u>	<u>1,325,850</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y despido 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	1,627,810	1,560,786	398,240	278,235	1,806,050	1,839,021
Gasto del período:						
Costo laboral por servicios	131,609	188,479	28,950	30,868	160,559	219,347
Costo financiero	64,452	64,203	11,830	11,519	76,282	75,722
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en variables financieras	(3,947)	(133,388)	112,413	(3,217)	108,466	(146,603)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(135,872)	(70,861)	-	-	(135,872)	(70,861)
Beneficios pagados	(37,809)	(21,636)	(253,355)	(19,135)	(291,164)	(40,821)
Saldo al final	1,640,003	1,627,810	193,093	299,240	1,833,096	1,927,050

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%	9.78%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
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 120 y 119 respectivamente.

Análisis de sensibilidad

Un análisis de sensibilidad cuantificó el efecto de un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2018, en línea 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	(30,573)	32,853	33,641	(17,513)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(5,800)	6,780	6,650	(5,202)

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 resume de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar:		
Crédito diferido por impuesto a la renta (Vótese literal (i))	<u>38,169</u>	<u>42,171</u>
Por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	28,176	993,031
Retenciones de impuesto al valor agregado	15,868	35,112
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11,797	30,967
Total impuestos por pagar	<u>55,841</u>	<u>1,059,210</u>

(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 (Vótese literal (i))	131,518	86,708
Impuesto a la renta diferido (Vótese literal (ii))	<u>(91,568)</u>	<u>-</u>
Total gasto de impuesto a la renta	<u>39,950</u>	<u>86,708</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	2018	2017
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,602,571)	(963,354)
Más (menos):		
Dividendos exentos	(115)	(115)
Gastos no deducibles	1,155,169	304,398
Participación trabajadora atribuida a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	67	67
Pérdida tributario	<u>(406,730)</u>	<u>(264,734)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	131,518	86,708
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>131,518</u>	<u>86,708</u>

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	131,518	86,796
Más (menos):		
Anticipo pagado	(7,516)	(5,235)
Retenciones en la fuente del año	(119,700)	(124,082)
Crédito tributario años anteriores	(42,471)	-
Saldo a favor (Véase literal (e))	<u>(38,169)</u>	<u>(42,471)</u>

(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>Diferenciales temporarios:</u>				
Jubilación patronal	28,601	-	(28,601)	-
Devaluación	6,907	-	(6,907)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	35,508	-
Activo por impuesto diferido, neto	<u>35,508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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 notificado 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 las 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 los cantones 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 u 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 u 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 compensable 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 mínima.

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 un general equitativo inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para 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 otros socios o accionistas nacionales o extranjeras, no domiciliados 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 de 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 depende de quien y donde está 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 distribuya 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 u 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 deducible y pagada al mes siguiente de efectuada 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 pendientes 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 neteo 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 consumo 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 al 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 domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida en 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 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que la administración considera que le pueden ser aplicables son las 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, partícipes, consultantes, 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 accionista 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 corresponde 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 en 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	1,497,557
Terrano Pallatunga	193,070
Fabricaciones	447,930
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. A 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
Yara S.A.	Perú	1	10	10
		200,888		2,007,800
Año 2017				
Arco Cruzat Gabriel Enrique	Ecuador	3,160	10	31,600
Arco Cruzat Gabriel Enrique	Ecuador	11	1	11
Arco Cruzat Jose Emilio	Ecuador	242,917	10	2,429,170
Arco Cruzat Jose Emilio	Ecuador	61	1	61
Arco Quimi Gustavo Eduardo	Ecuador	2,574	10	25,740
Arco Quimi Gustavo Eduardo	Ecuador	17	1	17
Arco Suárez De Gil María Cristina	Ecuador	15,989	10	159,890
Arco Suárez De Gil María Cristina	Ecuador	18	1	18
Arco Suárez De Gil María Andrea	Ecuador	15,985	10	159,850
Arco Suárez De Gil María Andrea	Ecuador	18	1	18
Arco Suárez José Fernando	Ecuador	15,990	10	159,900
Arco Suárez José Fernando	Ecuador	8	1	8
Suárez Rondón De Arco Nieves Beatriz	Ecuador	6,062	10	60,620
Suárez Rondón De Arco Nieves Beatriz	Ecuador	7	1	7
		300,126		3,000,000

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Corresponde a aportos generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de incrementar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requieran 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 reexpresión 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 superávits por revaluación por 113,174 y ganancias y pérdidas actuariales por 33,208.

(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, se le podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si las hubieron, utilizado en absorber pérdidas o abarcar 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 1.311.327 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 (Políticas 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	8,987,311	7,394,725
Menos:		
(Disminución) aumento de activo		
Reconocimiento de ingresos inconsistentemente reconocidos	107,678	-
Provisión de incobrables de cuentas por cobrar	(161,855)	-
Baja de cuentas por cobrar antiguos	(45,373)	-
Impuesto a la renta por recuperar	(80,763)	-
Cambio en vida útil de activos fijos y acumulados	2,083,738	1,000,233
Medición de inversiones en subsidios y asociadas	(574,158)	(314,103)
Baja de otros activos no corrientes	(30,300)	-
(Aumento) disminución de pasivo		
Reversión de ingresos en arrendamiento reconocidos	(777,568)	-
Provisión de intereses por pagar a relacionados	(138,731)	(71,500)
Impuesto diferido por cambio de vida útil en activos fijos revaluados	(13,148)	(50,200)
Patrimonio como fue ajustado	8,000,897	9,532,105

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 / Rectasifi- cación	Reste- blecido	Como fue reportado	Ajustes / Rectasifi- cación	Reste- blecido
Activo corriente	3,608,417	(306,713)	3,481,704	3,340,355	-	3,340,355
Activo no corriente	12,897,729	1,672,779	14,570,498	13,730,723	1,709,070	15,439,793
Total activos	16,306,143	1,466,067	17,854,472	17,071,078	1,709,070	18,779,948
Pasivo corriente	3,743,300	366,736	4,610,041	3,420,911	71,883	3,492,793
Pasivo no corriente	5,575,526	(413,446)	5,162,078	6,299,247	(600,200)	5,699,048
	9,318,826	(46,710)	9,772,119	9,676,153	(528,317)	9,147,836
Patrimonio	6,987,311	1,612,779	8,000,897	7,394,725	2,137,770	9,532,495
Total pasivo y patrimonio	16,306,143	1,466,067	17,854,468	17,071,078	1,709,070	18,779,948

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	Resto-balanceado
Total ingresos	13,543,828	(147,217)	13,096,701
Total costos y gastos	(14,113,781)	(249,064)	(14,302,265)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(569,953)	(998,301)	(1,290,054)
Impuesto a la renta	(86,756)	-	(86,756)
Utilidad neta	(656,119)	(998,301)	(1,352,470)
Correcciones voluntarias	-	136,355	136,355
Resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	(656,119)	(559,946)	(1,216,065)

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 2016 y 2017, los ingresos por contratos con clientes se formaban de la siguiente manera:

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2016		
	Hormigón	Bamboo	Total
Tipos de bienes o servicios			
Venta de bienes	12,705,203	-	12,705,203
Prostado 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
Prostado 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	2,029,631	1,952,070
Depreciación	951,850	970,489
Mantenimiento	593,097	707,755
Guardería	295,673	198,512
Alquiler de vehículo y combustible	324,712	312,000
Otros costos indirectos de fabricación	216,072	234,875
	<u>12,837,106</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	943,237	959,034
Honorarios	290,185	373,114
Mantenimiento y reparaciones	7,049	15,559
Alquileres	90,606	67,184
Primas de seguro	84,783	60,671
Servicios básicos	51,605	140,544
Contribuciones y tasas	149,735	315,464
Depreciaciones	3,390	16,900
Amortizaciones	-	0,075
Otros gastos	429,141	529,782
	<u>2,058,667</u>	<u>2,527,347</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	255,537	214,431
Servicios prestados	14,120	31,306
Publicidad	4,839	7,090
Otros gastos de ventas	10,178	380
	<u>294,674</u>	<u>273,207</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
Ingresos por venta de activos fijos	-	62,060
Alquiler de activos fijos	10,071	-
Dividendos recibidos	445	445
Otros ingresos	36,404	179,251
	<u>52,920</u>	<u>241,756</u>

28. COSTOS FINANCIEROS

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

	2018	2017
Intereses	182,730	245,154
Impuesto a la salida de dividendos	584	2,419
Costos bancarios	8,903	-
	<u>192,217</u>	<u>247,573</u>

29. GARANTÍAS

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

Beneficiaria	Descripción de la garantía
Corporación Financiera Nacional (CFN)	Las garantías que la CFN están garantizadas con las adquisiciones de propiedades, planta y equipos nuevos desde el año 2009
Banco Machala	Prenda industrial abierta sobre los bienes de la Compañía y de su afiliada Prefabricados, Cuentas y Edificios "Procedit" S.A.
Banco Pacífico	Hipoteca abierta sobre el terreno en Chongón
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 8.5 de la vía a Tigua
Banco Machala	Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en Durán
Produbanco - Grupo Promérica	Hipoteca abierta sobre oficina Tiro 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 conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,832,133	-	517,168	-
Inversiones temporales	2,313	-	602,228	-
Cuentas por cobrar comerciales	161,098	-	1,155,616	-
Total activos financieros	2,155,544	-	2,275,012	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	449,689	1,163,304	1,141,807	702,165
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,445,215	-	1,793,461	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,528,285	1,804,360	1,107,650	2,633,804
Total pasivos financieros	6,423,189	2,967,664	4,042,918	3,336,029

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 ofrecer garantías en 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 no 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 derivado 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 fijas.

(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 incluidas las salidas 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 tablero 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 período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar morosas clasificadas 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 período 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 saldos 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, mitigan 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 fondos de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía totales al 31 de los pagos no descontados 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	449,080	1,153,404	1,602,003 (1)
Acuerdos comerciales y otras cuentas por pagar	1,445,215	-	1,445,215
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,508,285	1,804,830	3,313,115
	<u>3,402,580</u>	<u>2,958,234</u>	<u>6,360,814</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Obligaciones financieras	1,141,860	702,105	1,843,965 (1)
Acuerdos comerciales y otras cuentas por pagar	1,790,461	-	1,790,461
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,167,650	2,933,923	4,101,573
	<u>4,099,971</u>	<u>3,636,028</u>	<u>7,736,000</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 monitorear 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, acuerdos comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,360,814	7,736,000
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,832,133)	(517,368)
Deuda neta	4,528,681	7,218,632
Total patrimonio	4,209,935	5,000,001
Total deuda neta y patrimonio	<u>8,738,616</u>	<u>12,218,633</u>
Ratio de endeudamiento	<u>52%</u>	<u>59%</u>

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2019 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.