

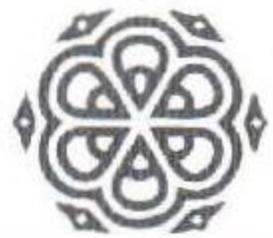
"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."

Al 31 de diciembre de 2.017

Contenido	Páginas Nº
❖ Informe de los Auditores Independientes	1-3
❖ Estado de Situación Financiera	4
❖ Estado de Resultados Integral	5
❖ Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
❖ Estado de Flujo de Efectivo	7-8
❖ Notas a los Estados Financieros	9-28



EGAS DAZA
& ASOCIADOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "INMOBILIARIA FORTROCK S.A."

Informe sobre los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."** al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF'S.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor* en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Dichas normas requieren que seamos independientes de **"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."** de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).

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

ASESORES EMPRESARIALES

DIRECCIÓN: ISLA ISABELLA N44 108 Y RÍO COCA
TELÉFONO: (02) 245-6825 / (02) 2272-294
CORREO ELECTRÓNICO: EGASDAZAYASOCIADOS@ANDINANEI.NET
QUITO - ECUADOR

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

4. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de incorrección material, debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

La Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con su funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa que hacerlo.

Los encargados de la Dirección de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor

5. Nuestra responsabilidad es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2017 están libres de incorrección material, fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

6. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2018, previa la elaboración por **"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."** de los anexos requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC – RNAE N° 053
Abril, 10 de 2.018
Quito – Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 - 2016

CUENTAS	2.017	2.016
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EFFECTIVO (NOTA 3)	9.718,91 ✓	14.667,49
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NOTA 4)	22.531,11 ✓	3.189,86
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5)	363.454,94 ✓	261.109,71
ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES (NOTA 14)	28.008,76 ✓	45.010,65
INVENTARIOS (NOTA 6)	467.138,67 ✓	1.070.478,89
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	890.852,39	1.394.456,60
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (NOTA 7)	73.144,79 ✓	72.789,98
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (NOTA 8)	1.245.874,50 ✓	830.000,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.319.019,29	902.789,98
TOTAL ACTIVOS	2.209.871,68	2.297.246,58
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
SOBREGIROS BANCARIOS (NOTA 9)	142.885,31 ✓	-
PRÉSTAMO BANCARIO (NOTA 10)	45.266,75 ✓	-
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (NOTA 11)	770.425,06	249.510,45
IESS POR PAGAR (NOTA 12)	34.836,44	11.228,56
BENEFICIOS SOCIALES (NOTA 13)	36.737,99	65.178,37
PASIVO IMPUESTO CORRIENTE (NOTA 14)	37.105,00	93.325,97
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.067.336,55	419.243,35
PASIVOS NO CORRIENTES		
PROVISIONES POR PAGAR (NOTA 15)	23.864,00	31.708,00
PASIVO LARGO PLAZO (NOTA 16)	386.542,62	473.330,48
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO (NOTA 17)	80.241,90	734.518,73
OTROS ACREEDORES LARGO PLAZO (NOTA 18)	14.000,00	16.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	504.648,52 ✓	1.255.557,21
TOTAL PASIVOS	1.571.985,07	1.674.800,56
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL (NOTA 19)	188.800,00 ✓	800,00
RESERVA LEGAL (NOTA 19)	400,00 ✓	400,00
OTRAS RESERVAS (NOTA 19)	212.929,69 ✓	201.375,38
OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NOTA 19)	23.065,00 ✓	7.968,00
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES (NOTA 19)	138.653,13 ✓	296.359,51
RESULTADO DEL EJERCICIO (NOTA 19)	74.038,79	115.543,13
TOTAL PATRIMONIO	637.886,61 ✓	622.446,02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.209.871,68	2.297.246,58



Mario Recalde
Gerente General



Norma Jácome
Contadora General

"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2017 - 2016

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES (NOTA 20)		
VENTAS PROYECTOS	1.435.290,00/	2.067.330,00
OTROS INGRESOS	<u>285.043,27/</u>	<u>264.962,29</u>
(-) COSTO DE VENTAS (NOTA 21)		
COSTO DE VENTAS	<u>-947.416,52</u>	<u>-1.634.127,30</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	772.916,75	698.164,99
(-) GASTOS OPERACIONALES (NOTA 22)		
GASTOS PERSONAL	-344.639,92	-407.529,18
DEPRECIACIONES	-10.622,81	-11.691,35
OTROS GASTOS	<u>-350.267,94</u>	<u>-118.367,31</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	67.386,08	160.577,15
(-) GASTOS NO OPERACIONALES (NOTA 22)		
GASTOS FINANCIEROS	<u>-8.621,68</u>	<u>-5.947,45</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES (NOTA 20)		
INGRESOS VARIOS	<u>15.274,39</u>	<u>33.971,72</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES 15% PART. TRABAJ. E IMPUESTO A LA RENTA	74.038,79	188.601,42



Mario Recalde
Gerente General



Norma Jácome
Contadora General

"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 - 2016

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
31-ene-16	Saldo al 31 de diciembre de 2015	800,00	400,00	194.692,94	-	236.217,56	66.824,39	490.924,89
31-dic-16	Transf. Utilidad Ejercicio 2015 Resultado Ejercicios Anteriores					66.824,39	-66.824,39	-
31-dic-16	Transferencia del Ejerc 2015 a Otras Reservas			6.502,44		-6.687,44	-	-
31-dic-16	Ajustes Efectos en el ORI por Jubilación Patronal y Provisión Desahucio 2016				5.504,00			5.504,00
31-dic-16	Reg. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio				2.464,00			2.464,00
31-dic-16	Utilidad 2016 antes de Partic. Trabajadores e Impago Renta						188.601,42	188.601,42
31-dic-16	15% Participación Trabajadores						-28.290,21	-28.290,21
	Impuesto a la Renta 2016						-44.768,08	-44.768,08
	Saldo al 31 de diciembre de 2016	800,00	400,00	201.375,38	7.968,00	296.359,51	115.543,13	627.446,02
31-ene-17	Transf. Utilidad Ejercicio 2015 Resultado Ejercicios Anteriores					115.543,13	-115.543,13	-
27-ene-17	Aumento de capital	188.600,00				-188.600,00		-
30-dic-17	Transferencia a Cuentas por Pagar Accionistas					-80.241,90		-80.241,90
30-ene-17	Registro de Reserva Facultativa 2016			11.594,31		-11.594,31		-
31-dic-17	Ajuste Depreciación Propiedad, Planta y Equipo.					6.546,70		6.546,70
31-oct-17	Transf. Acciones del Sr. Poul José Martínez Herrera a la Srta. María Cristina Martínez Recalde							-188.640,00
31-dic-17	Reg. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio				15.097,00			15.097,00
	Utilidad 2017 antes de Partic. Trabajadores e Impago Renta						74.038,79	74.038,79
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	188.800,00	400,00	212.929,69	23.065,00	138.653,13	74.038,79	637.886,61

Mario Recalde
Gerente General

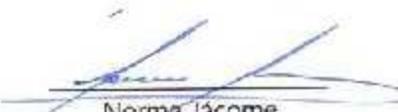
Norma Jettome
Contadora General

"INMOBILIARIA FORTROCK SA"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2.017 - 2.016

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recaudado de Clientes	1.712.401,52	2.277.765,73
Efectivo Pagado a Proveedores	281.827,25	-53.893,08
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-350.267,94</u>	<u>-118.367,31</u>
Efectivo Generado por Operación	1.643.960,83	2.105.505,34
Efectivo Pagado Empleados	-585.678,50	-627.929,30
Efectivo por Impuestos	-39.139,08	-68.230,73
Efectivo por Deudores Varios	-212.731,99	94.662,63
Efectivo Pagado por Gastos No Operacionales	-8.621,68	-5.947,45
Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales	15.274,39	33.971,72
Activos No Corrientes	<u>-415.874,50</u>	<u>-691.862,56</u>
Flujo de Efec. Generado en activ. de Operación	397.189,47	840.169,65
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Anticipo Compra Terreno	133.562,54	-133.562,54
Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-4.544,40</u>	<u>-66.762,36</u>
Flujo de Efec. Generado en activ. de Inversión	129.018,14	-200.324,92
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Por Obligaciones Bancarias C/P	45.266,75	-
Sobregiro Bancario	142.885,31	-
Cuentas por Pagar L/P	<u>-734.518,73</u>	<u>-679.901,25</u>
Flujo de Efectivo Generado en activ. de Finanz	-546.366,67	679.901,25
AUMENTO/ DISMINUCIÓN EN EFECTIVO	-20.159,06	-40.056,52
Efectivo al Inicio del año	14.667,49	46.756,01
VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO		
Ajuste por Estimaciones Dep. Activos Fijos	113,48	-
Otros Resultados Integrales	<u>15.097,00</u>	<u>7.968,00</u>
Efectivo al Final del año	<u>9.718,91</u>	<u>14.667,49</u>



 Mario Recalde
 Gerente General



 Norma Jácome
 Contadora General

"INMOBILIARIA FORTROCK SA"

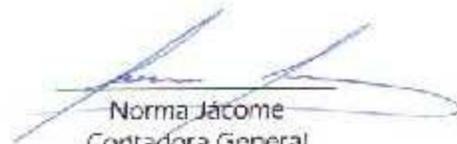
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIV. OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2.017 - 2.016

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Utilidad del Ejercicio	74.038,79	66.824,39
PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO		
Depreciación Activo Fijo	<u>10.622,81</u>	<u>3.270,84</u>
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN	84.661,60	70.095,23
CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
{-/+) Aumento/ Disminución Clientes	-19.341,25	-306,72
{-/+) Aumento/ Disminución Anticipo Proveedores	-23.175,78	1.228.134,37
{-/+) Aumento/ Disminución Impuestos Anticipados	17.001,89	-4.802,07
{-/+) Aumento/ Disminución Deudores Varios	-212.731,99	98.131,34
{-/+) Aumento/ Disminución Inventarios	603.340,22	-2.549.145,78
{-/+) Aumento/ Disminución Activo No Corrientes	-415.874,50	2.566.054,80
{-/+) Aumento/ Disminución Proveedores	520.914,61	-83.725,99
{-/+) Aumento/ Disminución Beneficios Sociales	-28.440,38	-408,76
{-/+) Aumento/ Disminución IESS por Pagar	23.607,88	4.462,56
{-/+) Aumento/ Disminución Impuestos por Pagar	-56.140,97	3.048,66
{-/+) Aumento/ Disminución Provisiones por Pagar	-7.844,00	16.092,97
{-/+) Aumento/ Disminución Proveedores L/P	-98.197,36	-139.605,04
{-/+) Aumento/ Disminución Acreedores L/P	-2.000,00	-1.152.000,00
{-/+) Aumento/ Disminución Anticipo Clientes	11.409,50	-458.055,79
	<u>312.527,87</u>	<u>-472.125,45</u>
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIV. DE OPERACIÓN	<u>397.189,47</u>	<u>-402.030,22</u>



Mario Recalde
Gerente General



Norma Jácome
Contadora General

"INMOBILIARIA FORTROCK S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.017

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida el 27 de septiembre de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre del 2004, protocolizada en la Notaría Vigésima Novena de la Ciudad de Quito - Ecuador. Su objeto social principal es: comprar, vender, arrendar, hipotecar, intermediar, comercializar y participar en cualquier tipo de proyecto inmobiliario.

En la ciudad San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador, hoy día martes siete de marzo del año 2017, ante la Dra. Úrsula Ivanova Solà Coello, Notaría Cuadragésima Cuarta del Cantón Quito, mediante escritura pública Número 2017-17-01-44-P00485 realizó Aumento de Capital de \$ 188.000,00 proveniente de las Utilidades no repartidas de los años dos mil doce y siguientes, además se realizó la Reforma de Estatutos. El nuevo Capital Social de la empresa asciende al valor de \$188.800. La mencionada Escritura se inscribió en el Registro Mercantil Trámite Número: 24305, repertorio: 18604, Número de Inscripción 1745 con fecha 27 abril del 2017.

El 15 de noviembre de 2017 se realiza transferencia de 188.640 Acciones del Sr. Accionista Sr. Martínez Pool Mario por un valor de \$ 188.640 a favor de la Srta. Martínez Recalde María Cristina; registrada en la Superintendencia de Compañías con fecha 01 de diciembre de 2017.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791958047001

2. PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación, se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACION

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación

Los estados financieros adjuntos de **INMOBILIARIA FORTROCK S.A.** comprenden los estados de situación financiera, estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016 con sus respectivas notas. La información de los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) y refleja los estados contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable.

b) ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultado en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero. Los principales activos financieros con los que cuenta la Compañía son las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar e instrumentos financieros.

Otros activos financieros. - Representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados por pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 120 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento. - Los instrumentos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantener hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado. - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. Los cambios en el importe de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando espiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

c) PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e Instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado. - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar. -

Las cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero. - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el origen y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

d) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, sin restricciones que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

e) ANTICIPOS

Están registrados a las fechas de desembolsos. Los anticipos a proveedores son liquidados cuando los bienes y servicios son recibidos.

f) PARTES RELACIONADAS

Reglamento de la Ley de régimen Tributario Interno

Art. 4.- Partes relacionadas. - Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.

3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país. Para la consideración de partes relacionadas bajo este numeral, la Administración Tributaria deberá notificar al sujeto pasivo, el cual, de ser el caso, podrá demostrar que no existe relacionamiento por dirección, administración, control o capital.

Los contribuyentes que cumplan con los preceptos establecidos en esta norma estarán sujetos al régimen de precios de transferencia y deberán presentar los anexos, informes y demás documentación relativa a los precios de transferencia, en la forma establecida en este reglamento, sin necesidad de ser notificados por la Administración Tributaria.

Para establecer partes relacionadas cuando las transacciones realizadas entre éstas, no se ajusten al principio de plena competencia la Administración aplicará los métodos descritos en este reglamento.

g) INVENTARIOS

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto de realización (VNR), el menor son valuados con el método del costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de importación. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

h) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Las partidas de instalaciones, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las instalaciones, maquinaria y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad o instalación, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará, como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación cuando aplique.

Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, maquinaria y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, maquinaria y equipo.

Las propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, maquinaria y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período.

Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

i) DEPRECIACIÓN

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art. 20 numeral 6.

Activos Depreciables	Años	Porcentaje de Depreciación
Inmuebles (excepto terrenos)	20	5% anual
Instalaciones, maquinarias y herramientas	10	10% anual
Veículos *	5	20% anual
Equipo de cómputo * y software	3	33% anual 14.286%
Muebles y Enseres y Equipos de oficina	10	10% anual

*De conformidad a la Aplicación de la NIIF 15 la empresa aplicó la NIC 8.

J) IMPUESTOS

Impuestos corrientes

- Los activos y pasivos por impuesto corriente son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.
- El impuesto a la renta por pagar se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobadas al final de cada periodo por Autoridad Tributaria.
- La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 92 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.38 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Según la disposición transitoria primera del Código Orgánica de la Producción, Comercio e Inversiones (RO351-5, 29-12-2010) El Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el porcentaje sería del 24%, para el 2012 el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Impuestos diferidos

Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente por todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensación frente a la autoridad tributaria.

k) PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

l) BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios definidos

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

m) ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponden a los anticipos de clientes para la adquisición de viviendas de los proyectos que mantiene la Compañía.

n) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por venta de inmuebles (proyectos) se registran en los resultados integrales por función una vez terminadas y entregadas las obras a cada uno de los clientes.

k) COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son devengados, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el periodo que corresponden.

j) COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacción que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago de pasivo de forma simultánea.

**m) CUMPLIMIENTO DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS,
FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

De conformidad con la Resolución No. SCUS.DNPLA. 15.008 del 26 de mayo de 2015, la empresa cumple con la aplicación de las Normas para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja Chica		200.00	200.00
Bancos	a)	<u>9.518,91</u>	<u>14.467,49</u>
		9.718,91	14.667,49

a) Bancos Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Produbanco	06200164008	9.518,91

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes Proyectos	22.531,11	3.189,86

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se determina a partir de la emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a descuentos por pronto pago, ni generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo Proveedores		92.022,53	68.816,75
Otras Cuentas por Cobrar	a)	<u>271.432,41</u>	<u>192.262,96</u>
		363.454,94	261.109,71

a) Otras Cuentas por Cobrar

Incluye:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Martínez Herrera Diego Javier Ing.	-	31.900,00
Bonos Miduvi	270.177,17	-
Anticipo a Proveedores	-	-
Anticipo Compra Terreno	-	133.562,54
Anticipo Mario Jarvis	-	7.262,50
Otras Cuentas por Cobrar	1.255,24	19.537,92
	<u>271.432,41</u>	<u>192.262,96</u>

NOTA 6 .- INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de Obra terminada	-	170.476,00
Inventario de Obras en Construcción	467.138,67	900.002,89
	<u>467.138,67</u>	<u>1.070.478,89</u>

NOTA 7 .- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	66.762,38	66.762,38
Maq. Equipo e Instalaciones	2.342,44	2.342,44
Muebles y Enseres	23.772,99	21.064,06
Equipo de Computación	12.986,93	22.031,00
(-) Depreciación Acumulada	-32.669,95	-39.409,90
	<u>73.144,79</u>	<u>72.789,98</u>

NOTA 8 .- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo Proveedores L/P	22.700,00	-
Terrenos	759.841,02	-
Otras Prop. Inversión Terrenos	463.333,48	830.000,00
	<u>1.245.874,50</u>	<u>830.000,00</u>

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (MOVIMIENTO)

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2016	AUMENTOS	DISMINUC.	ESTIMACIONES NIC 8	DEPRECIACIÓN 2.017	SALDO AL 31/12/2017
Vehículos	66.762,38					66.762,38
Maquinaria y Equipo	2.342,44					2.342,44
Equipo de computo	22.031,00	1.771,99	-10.816,06			12.986,93
Muebles y enseres	21.064,06	2.658,93				23.722,99
(-)Dep. Acumulada	-39.409,90		10.929,54	6.433,22	-10.622,81	-32.669,95
TOTAL	72.789,98	4.430,92	113,48	6.433,22	-10.622,81	73.144,79

NOTA 9 .- SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros Bancarios	142.885,31	-

**a) Bancos
Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pacifico	0760079-8	11.381,44
Produbanco	2005216490	131.503,87
		<u>142.885,31</u>

NOTA 10 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre se compone de Préstamo Bancario Ocasional:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco</u>		
Produbanco	45.266,75	-

NOTA 11 .- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales	770.425,06	249.510,45

NOTA 12 .- IESS POR PAGAR

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aportes por Pagar	28.324,77	10.296,70
Préstamos por Pagar	5.832,33	670,20
Fondos de Reserva	679,34	261,66
	<u>34.836,44</u>	<u>11.228,56</u>

NOTA 13 .- BENEFICIOS SOCIALES

Las obligaciones sociales se detallan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos por Pagar	4.497,83	2.618,17
15% Participación Trabajadores del año	-	28.290,21
Dif. 15% Participación Trabajadores año 2016	-	12.352,79
Décimo Tercero por Pagar	11.112,00	2.101,40
Décimo Cuarto por Pagar	2.133,75	2.406,25
Vacaciones	18.947,68	17.409,55
Descuentos por multas	45,93	-
	<u>36.737,99</u>	<u>65.178,37</u>

NOTA 14 .- IMPUESTOS

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuesto corriente es como sigue:

<u>Activos:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA en Compras	-	506,67
Retenciones Impuesto Renta	7.661,80	2.640,29
Anticipo Impuestos a la Renta	20.346,96	41.863,69
	<u>28.008,76</u>	<u>45.010,65</u>
 <u>Pasivos</u>		
Impuesto a la Renta por Pagar del año	1.088,11	44.768,07
Impuesto a la Renta	12.471,70	32.599,05
IVA por Pagar	16.279,95	
Retención IVA Compras por Pagar	1.927,97	10.824,58
Retenciones en la Fuente por Pagar	5.417,27	5.134,27
	<u>37.185,00</u>	<u>93.325,97</u>

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2017</u>	2016
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la renta	74.038,79	188.601,42
(-) 15% participación Trabajadores	-11.105,82	-78.290,21
(-) Otras Rentas Exentas e Ing. No Objeto Imp Renta	-	-
(+) Gastos No Deducibles	66.584,66	43.180,04
(+) Part. Trabaj. Atribuible Ing.Exentos y No Imp. Renta	-	-
Utilidad (pérdida) gravable	<u>129.517,63</u>	<u>203.491,25</u>

De acuerdo con el Art. 41, de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular anticipo para el siguiente ejercicio impositivo conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- * El cero punto dos por ciento (0,2%) del patrimonio total.
- * El cero punto dos por ciento (0,2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- * El cero punto cuatro por ciento (0,4%) del activo total.
- * El cero punto cuatro por ciento (0,4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

NOTA 15 .- PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre se compone de:	<u>2017</u>	2016
Jubilación Patronal	10.436,00	21.595,00
Indemnización por Desahucio	<u>13.428,00</u>	<u>10.113,00</u>
	<u>23.864,00</u>	<u>31.708,00</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>2017</u>	
	Jubilac. Patronal	Desahucio
Saldo comienzo año	21.595,00	10.113,00
Provisión Jubilación Patronal 2017	15.368,00	6.027,00
Beneficios pagados/ Liquidaciones Pag.	-6.252,00	-3.701,00
Pérdida(ganancia) actuarial reconocida	<u>-20.275,00</u>	<u>989,00</u>
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>10.436,00</u>	<u>13.428,00</u>

NOTA 16 .-PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo Clientes	386.542,62	375.133,12
Proveedores L/P	-	98.197,36
	<u>386.542,62</u>	<u>473.330,48</u>

NOTA 17 .- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ctas por Pagar Accionistas	80.241,90	-
Por Pagar Najapojuja C Ltda	-	734.518,73
	<u>80.241,90</u>	<u>734.518,73</u>

NOTA 18 .- OTROS ACREEDORES L/PLAZO

Al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos Salamanca	14.000,00	16.000,00

NOTA 19.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre se compone de:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital Social	a)	188.800,00	800,00
Reserva Legal	b)	400,00	400,00
Otras Reservas	c)	212.929,69	201.375,38
Otros Resultados Integrales		73.065,00	7.968,00
Resultados Años Anteriores	d)	138.653,13	296.359,51
Resultado del Ejercicio		<u>74.038,79</u>	<u>188.601,42</u>
		<u>637.886,61</u>	<u>695.504,31</u>

a) Capital Social

El capital suscrito y pagado asciende a \$800,00 representado por igual número de acciones de valor unitario de \$ 1,00. Según el siguiente detalle:

Accionistas	Porcentaje	Valor
Maria Cristina Martínez Recalde	99,92%	188.640,00
Diego Javier Martínez Herrera	0,08%	160,00
	<u>100,00%</u>	<u>188.800,00</u>

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la Utilidad Neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

c) Otras Reservas

Representa las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

d) Resultado Años Anteriores

Comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su origen.

NOTA 20 .- INGRESOS

Los ingresos de actividades se componen de lo siguiente:

	2017	2016
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Ventas Proyecto Salamanca	1.049.200,00	2.067.330,00
Ventas Proyecto Ushimana	225.000,00	-
Ingresos por Minuta/Mutuo/G. Admin.	63.043,27	132.962,29
Otros Servicios Port Bou	161.090,00	-
Construcción Proyecto Port Bou	222.000,00	132.000,00
Subtotal	<u>1.720.333,27</u>	<u>2.332.292,29</u>
<u>Ingresos No Operacionales</u>		
Rendimientos Financieros	142,50	136,64
Otros ingresos No Operacionales	<u>15.131,89</u>	<u>33.035,08</u>
Subtotal	15.274,39	33.971,72
Total	<u>1.735.607,66</u>	<u>2.366.264,01</u>

NOTA 21 .- COSTO DE VENTAS

Los costos se detallan como sigue:

Costo de Venta		
Mano de obra	-228.362,08	-235.971,53
Seguros	-21.627,51	-21.610,86
IVA Costo	-	-36.970,66
Impuestos, Contribuciones y otros	-11.664,62	8.453,55
Servicios Públicos	-13.459,91	-12.679,27
Otros Costos de Ventas	<u>-672.302,40</u>	<u>-1.318.441,43</u>
	-947.416,52	-1.634.127,30

NOTA 22.- GASTOS

Los gastos se detallan como sigue:

Gastos Operacionales

Gastos Personal	-344.639,92	407.529,18
Honorarios	-6.520,00	-13.835,00
Seguros	-275,56	-3.448,82
Suministros y Herramientas	-3.210,24	-7.060,38
Depreciaciones	-10.622,81	-11.691,35
Impuestos, Contribuciones y Otras	-28.543,78	-35.347,05
Transporte	-11.035,00	-19.109,72
Servicios Públicos	10.021,34	-9.421,63
Otros Gastos	-290.662,02	-30.141,71
Subtotal	<u>-705.530,67</u>	<u>-537.587,84</u>

Gastos No Operacionales

Gastos Financieros	Subtotal	-8.621,68	-5.947,45
	Total	<u>-714.152,35</u>	<u>-543.535,29</u>

Utilida(Pérdida) antes impuestos **74.038,79** **188.601,42**

NOTA 23 .- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (10 de abril de 2018) no ha ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.