

Nuñez Serrano & Asociados



Quito, Ecuador
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y
Sucrea Edif.: Allure Park, Piso 17
Tels.: +593-21 3324-466 3326-148
3324-436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserranoasociados.com
www.primeglobal.net

- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

ROBINSON GALARZA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

**Estados financieros
Al 31 de diciembre del 2015 e
Informe de los auditores independientes**

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

ROBINSON GALARZA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
Robinson Galarza Construcciones Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Robinson Galarza Construcciones Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En razón que hasta el 31 de diciembre del 2014, la Compañía para fines societarios, no estaba obligada a presentar estados financieros auditados, no incluimos estados financieros comparativos con ese año.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Robinson Galarza Construcciones Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Robinson Galarza Construcciones Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito, junio 3 del 2016

Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros AE-018

Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

ROBINSON GALARZA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		14.813
Cuentas por cobrar relacionadas	5	185.211
Otras cuentas por cobrar		24.111
Pagos anticipados	6	174.657
Inventarios	7	<u>3.464.116</u>
Total activos corrientes		3.862.908
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo	8	<u>20.565</u>
Total activos		<u>3.883.474</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar relacionadas	9	3.289.069
Proveedores	10	172.692
Beneficios a empleados	11	74.973
Obligaciones con el IESS		17.271
Impuestos por pagar	12	<u>24.068</u>
Total pasivos		<u>3.578.072</u>
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)		<u>305.402</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3.883.474</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ROBINSON GALARZA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
INGRESOS:		
Por servicios de construcción		1.670.939
COSTOS:		
Costo de operación y ventas		<u>1.147.979</u>
Utilidad bruta en ventas		522.960
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración		375.056
Gastos de venta		37.090
Gastos financieros		<u>8.923</u>
Total		<u>421.069</u>
Utilidad en operación		101.891
Otros ingresos (egresos) neto		<u>(8.688)</u>
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta		93.203
Participación a trabajadores	13	(13.980)
Impuesto a la renta	13	<u>(6.718)</u>
Utilidad neta		<u>72.505</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ROBINSON GALARZA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2014	5.000	2.500	10.468	217.705	235.672
Ajuste				(2.775)	(2.775)
Utilidad neta				72.505	72.505
Diciembre 31, 2015	5.000	2.500	10.468	287.434	305.402

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ROBINSON GALARZA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo generados por actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.670.939
Efectivo pagado a proveedores, empleados y terceros	(1.696.505)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>20.698</u>

Efectivo neto utilizado en (provisto) por actividades de operación (4.867)

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipo	<u>(20.668)</u>
--	-----------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (20.668)

Aumento (Disminución) neta de efectivo (25.536)

Efectivo en caja y bancos al principio de año 40.349

Efectivo en caja y bancos al fin del año 14.813

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ROBINSON GALARZA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(expresado en dólares estadounidenses)

**Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo
de efectivo provistos por actividades de operación**

Utilidad neta del año	72.505
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:	
Depreciaciones y amortizaciones	12.713

Cambios netos en el capital de trabajo

Disminución cuentas por cobrar relacionadas	575.018
Disminución otras cuentas por cobrar	23.162
Disminución pagos anticipados	46.805
(Incremento) inventarios	(1.533.389)
Incremento cuentas por pagar relacionadas	1.505.129
(Disminución) en impuestos por pagar	(145.741)
(Disminución) proveedores	(449.878)
(Disminución) beneficios a empleados	(110.597)
Incremento obligaciones con el IESS	2.184
Ajuste	(2.775)
	<u>(90.083)</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto) por actividades de operación	<u>(4.866)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cuentas por cobrar compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas se liquidan a corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Cuentas por pagar relacionadas: Estas cuentas se liquidan a corto plazo y no generan intereses; se registran a su valor nominal.

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Partes relacionadas

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada; y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los estados financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Robinson Galarza Jara (persona natural)
- Asociación en Cuentas en Participación Bavaria
- GALARAMI Cia. Ltda.
- Asociación en Cuentas en Participación El Fogón
- Asociación en Cuentas en Participación Los Leños

g) Inventario

Incluye los costos directos e indirectos y gastos incurridos por la Compañía en la construcción de inmuebles de los diferentes proyectos inmobiliarios de las Asociaciones en Cuentas en Participación, mismos que son facturados trimestralmente.

Incluye también suministros y materiales para la construcción, mismos que son valorados a su costo de adquisición y se determina por el método del costo promedio.

h) Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo se presenta inicialmente al costo de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y funcionamiento. Netos de depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Partidas	Tasas
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Softwares	33%
Equipos y maquinaria de construcción	10%
Vehículos	20%

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido:

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo.- se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones que se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto que se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la compañía.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor. Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

m) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

n) Reserva legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe apropiarse obligatoriamente un mínimo del 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, esta puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en la parte que exceda el 50%.

NOTA 3.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

NOTA 3.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

La Gerencia General de la Compañía tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio. La Compañía presta servicios de construcción a sus relacionadas, así mitiga el riesgo de la pérdidas financieras ocasionadas por los incumplimientos en los pagos.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

Como política fundamental, la Compañía se asegura de contar con suficientes fondos para cumplir sus compromisos de pago, incluyendo el pago de obligaciones financieras; lo cual excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. De otra parte, la Compañía recibe constantemente financiamiento de sus socios que también está disponibles para cubrir necesidades de fondos.

NOTA 4.-INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al cierre de cada ejercicio:

	<u>(US\$)</u>
Activos:	
Activo corriente	
Medidos al costo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>14.813</u>
Medidos al costo amortizado	
Cuentas por Cobrar Compañías relacionadas	185.211
Otras cuentas por cobrar	<u>24.111</u>
Total de activos financieros	<u>224.135</u>
Pasivos:	
Pasivo corriente	
Medidos al costo amortizado	
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	3.289.069
Cuentas por pagar comerciales	<u>172.692</u>
Total de pasivos financieros	<u>3.461.760</u>

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>(US\$)</u>
Asociación El Fogón	58.600
Asociación Los Leños	3.836
Galarami Cía. Ltda.	<u>122.776</u>
	<u>185.211</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de cobro por facturas emitidas y préstamos para cubrir actividades operativas; mismos no devengan intereses.

NOTA 6.-PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>(US\$)</u>
Anticipo a proveedores	148.107
Crédito tributario impuesto a la renta	13.751
Retenciones de IVA	<u>12.799</u>
Total	<u>174.657</u>

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>(US\$)</u>
Costos Tronco Viejo	820.583
Costos El Poblado	611.164
Costos Los Leños	464.252
Costos por distribuir	1.496.972
Suministros y materiales	<u>71.146</u>
Total	<u>3.464.116</u>

NOTA 8.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>(US\$)</u>	Depreciación %
Instalaciones	14.145	10%
Muebles Y Enseres	1.276	10%
Maquinaria y Equipo de Construcción	7.409	10%
Vehiculos	82.500	20%
Sistema Contable	<u>2.000</u>	33%
	107.330	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(86.765)</u>	
Total	<u>20.565</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre es el siguiente:

NOTA 8.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(continuación)

	<u>(US\$)</u>
Saldo al 1 de enero	14.609
Adiciones y retiros, (neto)	18.669
Depreciación del año	<u>(12.713)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>20.565</u>

NOTA 9.-CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>(US\$)</u>
Robinson Galarza Jara (1)	3.067.446
Asociación Babaria (1)	<u>221.622</u>
	<u>3.289.069</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de pago por préstamos recibidos para cubrir actividades operativas; mismos no devengan intereses.

NOTA 10.-PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2015, por US\$ 172.692, corresponde a facturas pendientes de pago por la compra de bienes y servicios.

NOTA 11.-BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>(US\$)</u>
Décimo tercer sueldo	1.283
Décimo cuarto sueldo	1.918
Vacaciones por pagar	3.206
Multa y Faltas Trabajadores	54.586
Participación de trabajadores	<u>13.980</u>
Total	<u>74.973</u>