

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR
EL EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENIDO	SIGNIFICADO
La Compañía	CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
Nº	Número
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
UAFE	Unidad de Análisis Financiero Económico
USD	Dólares de los Estados Unidos de América

ÍNDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	7
Estados de resultados	8
Estados de cambios en el patrimonio	9
Estados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	12 en adelante

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****Cuenca, 22 de Abril de 2019****A la Junta General de Accionistas de:****CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.****INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****Opinión modificada con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2018, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, a excepción de los efectos de la situación descrita en la sección de Fundamento de la Opinión Modificada con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.** Al 31 de Diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión modificada con salvedades

No hemos podido confirmar los saldos presentados en los estados financieros en las siguientes cuentas: "1.1.02.05.01 Documentos y cuentas por cobrar " por el valor de USD 212.152; "2.1.08.01.05 Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda." por el valor de USD 162.985.

La Compañía no ha actualizado el valor de las inversiones en subsidiarias y asociadas, registradas por el valor de USD 788.709, como lo requiere la NIC 28 según la cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad participada que corresponde al inversor. El resultado del ejercicio del inversor incluye la porción que le corresponda en los resultados de la participada.

La Compañía registra en la cuenta "1.2.01.01.01 Terrenos" el valor de USD 8.799.785; y; en la cuenta "1.2.01.02.01 Edificios" el valor de USD 3.445.768, mientras que mediante consulta de avalúos en las páginas web de las dos ciudades (Quito y Cuenca), La Compañía cuenta con 13 terrenos y 9 edificios, que dan el valor de USD 14.047.85 y USD 11.215.759, respectivamente.

La Compañía presenta la cuenta "Adopción por primera vez de NIIF" por el valor de USD 6.959.500, lo cual no hemos podido verificar su razonabilidad.

No identificamos el registro contable del Fideicomiso Mercantil Boulevard Orellana en la que Constructora San Jorge S.A. y otras empresas son: Constituyente - Beneficiario, con la Fiduciaria Enlace Negocios Fiduciarios Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos.



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

La Compañía no identifica a sus partes relacionadas, en consecuencia tampoco identifica las transacciones realizadas con sus relacionados durante el período.

Si existieran variaciones en los saldos indicados, podrían afectar los resultados del ejercicio.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de La Compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011.

Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de La Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a La Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de La Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error; ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de La Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que La Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de La Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Enfasis

La auditoría externa correspondiente al período 2017, ha sido efectuada por otra firma de auditoría, representada por el MBA. Patricio Sempertegui, quien en su dictamen con fecha 13 de marzo de 2018, expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de La Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

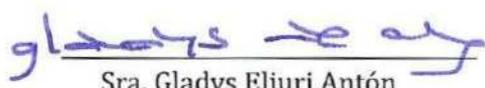
impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2018, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el mes de Julio de 2019.

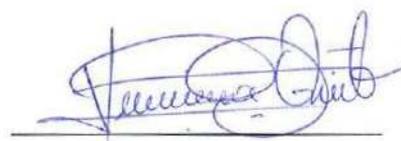
Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.
SC.- RNAE N° 942

Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo			
<u>Activo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	398.989	79.706
Activos financieros	3	546.674	542.115
Servicios y otros pagos anticipados		10.488	9.627
Activos por impuestos corrientes	4	81.571	82.014
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedad, planta y equipo	5	11.016.454	11.131.916
Otros activos no corrientes	6	<u>822.966</u>	<u>787.978</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12.877.142</u>	<u>12.633.355</u>
Pasivo			
<u>Pasivo corriente</u>			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	7	17.960	16.569
Otras obligaciones corrientes	8	194.456	10.860
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	9	197.241	269.277
Anticipos de clientes		14.684	-
<u>Pasivo no corriente</u>			
Cuentas y documentos por pagar	10	<u>4.615.907</u>	<u>4.790.379</u>
TOTAL PASIVO		5.040.249	5.087.085
Patrimonio neto			
Capital	11	2.000	2.000
Reservas		66.328	66.328
Resultados acumulados	12	7.478.673	7.028.504
Resultados del ejercicio		<u>289.892</u>	<u>449.438</u>
TOTAL PATRIMONIO		7.836.893	7.546.270
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>12.877.142</u>	<u>12.633.355</u>

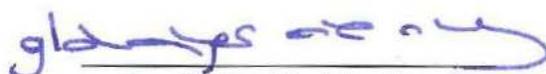

 Sra. Gladys Eljuri Antón
 17
 Presidente


 CPA. Verónica Quito
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

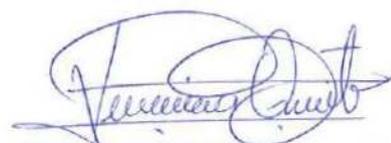
CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prestacion de servicios		1.027.401	948.348
Dividendos		51.069	42
Intereses		3.390	1.309
Otros ingresos		<u>26</u>	<u>33.873</u>
Ingresos netos		1.081.886	983.572
Gastos de venta	13	(165.729)	(169.859)
Gastos administrativos	14	(289.112)	(172.814)
Gastos financieros	15	<u>(142.697)</u>	<u>(191.461)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		484.348	449.438
Impuesto a la renta causado	16	<u>(194.456)</u>	-
Resultado del ejercicio después de impuestos		<u>289.892</u>	<u>449.438</u>



Sra. Gladys Eljuri Antón
Presidente

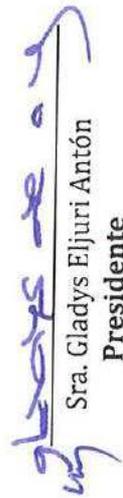
M

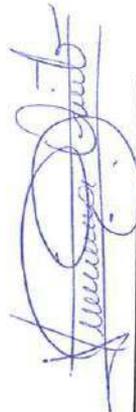


CPA. Veronica Quito
Contadora

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital	Reserva legal	Reserva Facult.	Resultados acumulad.	Aplicación de NIIF	ORI Revaluac.	Reserva capital	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 01 Enero 2017	2.000	5.202	61.126	(280.436)	6.959.500		116.685	358.515	7.222.591
Transferencia				232.757				(358.515)	(125.759)
Utilidad integral total del ejercicio								449.438	449.438
Saldo inicial al 31 Diciembre 2017	2.000	5.202	61.126	(47.680)	6.959.500	-	116.685	449.438	7.546.270
Transferencia				449.438				(449.438)	-
Otros cambios						731			731
Resultado integral total del ejercicio								289.892	289.892
Saldo final 31 Diciembre 2018	2.000	5.202	61.126	401.758	6.959.500	731	116.685	289.892	7.836.893


Sra. Gladys Eljuri Antón
Presidente


CPA. Verónica Quito
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

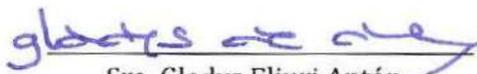
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	319.284	(118.093)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	746.855	626.810
Clases de cobros por actividades de operación	1.075.162	1.381.705
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.071.772	1.046.481
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	300.000
Otros cobros por actividades de operación	3.390	35.224
Clases de pagos por actividades de operación	(379.198)	(594.845)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(69.713)	(594.845)
Otros pagos por actividades de operación	(309.485)	-
Dividendos recibidos	51.069	-
Intereses pagados	(178)	(160.050)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(38.546)	9.876
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	(34.257)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(4.289)	9.876
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(389.025)	(754.779)
Financiación por préstamos a largo plazo	0	220.375
Pagos de préstamos	(316.990)	(975.153)
Dividendos pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(72.035)	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	319.284	(118.093)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>79.706</u>	<u>197.799</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>398.990</u>	<u>79.706</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

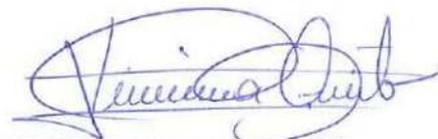
CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.
 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	484.348	449.438
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	114.148	165.616
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	166.086	165.616
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(194.456)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	142.518	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	148.359	11.756
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	75.996	(178.404)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(80.555)	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(862)	-
(Incremento) disminución en otros activos	(45.892)	296.781
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.392	(105.862)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	194.456	(759)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	14.684	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>(10.860)</u>	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>746.855</u>	<u>626.810</u>


 Sra. Gladys Eljuri Antón
 Presidente

W


 CPA. Veronica Quito
 Contadora

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1.- INFORMACIÓN GENERAL**

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.- Fue constituida según escritura pública, el 29 de Septiembre de 1970, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 17 , e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Septiembre de 1970, en la ciudad de Cuenca – Ecuador, bajo el número 132.

La última reforma a los estatutos se ha realizado el 30 de Abril de 2003, con la resolución de la Superintendencia de Compañías N° 261, e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Mayo de 2004, para el aumento de capital.

Su actividad es dedicarse a la compra y venta de bienes raíces, a la planificación, ejecución de parcelaciones, construcciones, urbanizaciones y la administración de los mismos. Actividades inmobiliarias. Actividades de agentes y corredores inmobiliarios.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas y subsidiarias, en donde ejerce influencia significativa, por lo que actúa como una entidad controladora; sin embargo no prepara estados financieros consolidados. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

El domicilio legal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Avenida Gil Ramírez Dávalos N° 5-32 y Armenillas.

1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

Resumen de las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es 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.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización de la Gerencia de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se publicaron nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 01 de enero de 2018 y otras a partir del 01 enero de 2019.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

general no se presentan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es cuentas por cobrar a clientes, que se liquidan dentro del corto plazo; la Administración no prevé pérdidas por deterioro significativas debido al tipo de operaciones efectuadas.
- NIIF 15: Los ingresos de La Compañía por la venta de bienes y/o servicios se registran en el momento en el que se realiza la transferencia del producto o de la prestación del servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, los precios de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos de ventas; motivo por el cual, no se ha tenido mayores efectos al adoptar esta norma. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 16: En relación a los arrendamientos La Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable. Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y 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 siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior 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.

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Moneda Funcional**

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2016	1,12%
2017	(0,20%)
2018	0,27%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2018, La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar clientes, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Cuentas por cobrar a relacionadas.- Que provienen de operaciones comerciales y financiamiento. Son cuentas por cobrar con entidades relacionadas, por préstamos para financiamiento de capital de trabajo y por ventas realizadas en el curso normal del negocio. Se reconocen inicialmente al costo, no devengan intereses.

Deterioro de cuentas por cobrar.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

Baja de activos y pasivos financieros.- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de La Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a trabajadores y proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara, contemplados en la normativa legal que La Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable,

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

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 del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles, tienen una vida útil indefinida y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Vida útil años	Deprec. %
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Equipos de computación	3	33,33

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa. Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del período.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del período. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Activos financieros no corrientes (Inversiones)

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones y participaciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses, cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Método de la participación.- El método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste.

Estados financieros individuales del inversionista.- La inversión en una empresa asociada, que se incluye en los estados financieros de una empresa inversionista que no emite estados financieros consolidados, debe ser:

- llevada contablemente al costo;
- contabilizada utilizando el método de la participación, según se describe en esta Norma, si este método de contabilización hubiera sido el apropiado en el caso de que la empresa inversionista hubiera emitido estados consolidados, o bien;
- Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

Pasivos financieros a corto plazo**Cuentas y documentos por pagar**

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, por consumos con tarjetas de crédito y sobregiros bancarios, con plazos de vencimiento corriente y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de La Compañía disminuye el patrimonio y

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

Pasivo a largo plazo.- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de bienes y servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se liquidan en el largo plazo.

Obligaciones con entidades del exterior.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos y después se miden al costo amortizado. Los vencimientos iguales o mayores a doce meses se presentan como largo plazo. La compañía obtiene financiamiento del exterior.

Provisiones.- Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no reconoce la provisión.

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones, valor que se encuentra registrado en el Registro Mercantil.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa

La ley faculta o permite que de las utilidades líquidas del ejercicio la empresa destine un % para formar la reserva especial o facultativa. La Junta General decide el valor y el fin específico de este fondo.

Reserva de capital

Representan un ajuste contable de años anteriores, cuando la compañía presentaba sus estados financieros en la moneda de sucres, bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Reserva (Superávit) por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez.

Pérdidas acumuladas:

Se registran las pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de accionistas.

Reconocimiento de ingresos

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

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude 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 sólo 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.

Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% y 22% para los años 2018 y 2017 respectivamente, para

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

Además en el Reglamento a la ley de Régimen Tributario Interno Art. 15.-Dividendos y utilidades distribuidos.- En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- **Estimaciones para deterioro de cartera.**- En base al estudio de morosidad de cartera, como se encuentra definido en las políticas contables.
- **La revalorización de activos fijos.**- Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, los cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.
- **Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.**- La estimación de las vidas útiles y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.**- Los principales riesgos a los que está expuesta La Compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio.
- **Riesgo de liquidez.**- las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración.
- **Riesgo de capital.**- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes.

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Riesgo de tasa de interés.- Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.81	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.85	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.23	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	8.07	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.69	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.80	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.81	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.63	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.62	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.48	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.02	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.82	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista ¹	26.52	Microcrédito Minorista*	28.50
Microcrédito de Acumulación Simple ¹	23.53	Microcrédito de Acumulación Simple*	25.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ¹	20.24	Microcrédito de Acumulación Ampliada*	23.50
Inversión Pública	8.58	Inversión Pública	9.33

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Austro S.A.	AA/AA	AA-AA-

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	-	347
Banco del Austro 2000286837	<u>398.989</u>	<u>79.359</u>
Total	<u>398.989</u>	<u>79.706</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre, se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados (1)	224.939	300.936
Documentos y cuentas por cobrar relacionados (2)	324.473	243.918
Provisión por cuentas incobrables y deterioro (3)	<u>(2.739)</u>	<u>(2.739)</u>
Total	<u>546.674</u>	<u>542.115</u>

(1) Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2018</u>
Por Vencer	42.435
De 1 a 3 meses	7.809
De 10 a 12 meses	8.088
De 4 a 6 meses	11.940
De 7 a 9 meses	10.118
Más de 12 meses	<u>144.549</u>
Total	<u>224.939</u>

(2) Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Predial e Inversionista Boyac	12.900	12.900
Elanhold S.A.	2.000	2.000
Distribuidora Eljuri Cia. Ltd	17.103	17.103
Predios e inversiones poliar	10.592	-
Inmobiliaria las Inmonjas S.A	5.900	-
Consortio Industrial Electron	950	950
Ecuador Cellular One S.A.	9.064	-
Constructora Inmobiliara Elan	95.698	95.698
Industrias e Inversiones del	123.324	108.324
Mudejar C.A.	40.000	-
Prymasa Procesos y Materiales	5.942	5.942
Cestia S.A.	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Total	<u>324.473</u>	<u>243.918</u>

(3) Durante el período 2018 La Compañía no realiza la provisión para cuentas incobrables.

4.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	-	6.739
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	<u>81.571</u>	<u>75.275</u>
Total	<u>81.571</u>	<u>82.014</u>

5.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes movimientos:

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Saldo inicial 31 Dic 2017	Adiciones	Reclasificac iones	Saldo final 31 Dic 2018
Terrenos	8.799.785			8.799.785
Edificios	3.377.925		67.843	3.445.768
Construcciones en curso	32.619		(21.508)	11.111
Instalaciones	26.590			26.590
Muebles y enseres	1.235	3.351	(1.235)	3.351
Equipos de computación		938	1.235	2.173
Subtotal	12.238.155	4.289	46.335	12.288.779
(-) Depreciación Acumulada	(1.106.239)	(166.086)	-	(1.272.325)
Total	11.131.916	(161.797)	46.335	11.016.454

6.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre por concepto de inversiones, se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Industrias e inversiones del Austro S.A.	5.000	5.000
Predios e inversiones poliar S.A.	5.000	5.000
Motricentro s. A.	772.875	772.875
Constructora inmobiliaria ela	5.000	5.000
Aekia S. A.	100	100
Sociedad Electrónica A. S	1	1
Kmotor S. A.	2	2
Seguros unidos S. A.	248	-
Revaluación Seguros Unidos	483	-
Banco Internacional S.A.	<u>34.257</u>	-
Total	822.966	787.978

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, se encuentra el valor de USD 17.960 y USD 16.569; por concepto de obligaciones con proveedores, cuentas del 2018 se encuentran con vencimiento por más de 12 meses.

8.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	194.456	-
Retenciones en la fuente	-	378
Iva cobrado	-	10.028
Iva retenido a proveedores	-	454
Total	<u>194.456</u>	<u>10.860</u>

- En el período 2017 La Compañía no reporta el valor del impuesto a la renta en el pasivo, y en el período 2018 carga este valor a los gastos no deducibles.

9.- CUENTAS DIVERSAS POR PAGAR A RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, se encuentra el valor de USD 197.241 y USD 269.277, por concepto de deuda con Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda. y otras partes relacionadas, las mismas que no tienen fecha de vencimiento, garantías y no genera costo financiero.

10.- DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE (DEL EXTERIOR)

Al 31 de Diciembre se encuentra los siguientes movimientos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alamo Investment #0307274	1.174.599	1.174.599
Alamo Investment #0307316	1.223.490	1.223.490
Alamo Investment #0310072	441.744	441.744
Fininvest Overseas #0304316	253.530	253.530
Fininvest Overseas #0305181	134.400	134.400
Financiera Del Sur #0301069	-	9.819
Beesroy Investment #0312821	555.420	555.420
Intereses por Pagar Alamo Inv	107.981	64.912
Intereses por Pagar Alamo Inv	112.416	67.554
Intereses por Pagar Alamo Inv	42.092	25.895
Intereses Por Pagar Fininvest	-	696
Intereses Por Pagar Fininvest	-	667
Intereses por Pagar Fininvest	15.396	2.473
Intereses por Pagar Fininvest	15.525	10.752
Intereses por Pagar Financier	46	3.054
Intereses por Pagar Beesroy I	65.231	44.866
Intereses por Pagar Periodos	<u>474.039</u>	<u>776.509</u>
Total	<u>4.615.907</u>	<u>4.790.379</u>

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****11.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre la conformación del capital de la Compañía está compuesto por 2.000 acciones, las mismas que tienen un valor nominal de USD. 0,40 y se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

Accionistas	Capital	Participación %
Elanhold S. A.	340,00	17,00%
Patadri S.A.	398,40	19,92%
Eljuri Antón Gladys Mary	332,00	16,60%
Eljuri Antón Henry	265,60	13,28%
Eljuri Antón Juan Gabriel	332,00	16,60%
Eljuri Antón Olguita María Eulalia	265,60	13,28%
Herederos de Antón Iza Olga	<u>66,40</u>	<u>3,32%</u>
Total	<u>2.000,00</u>	<u>100,00%</u>

12.- RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancias acumuladas	449.438	-
(-) Pérdidas Acumuladas	(47.680)	(47.680)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	6.959.500	6.959.500
Reserva de capital	116.685	116.685
Reserva por valuación	<u>731</u>	=
Total	<u>7.478.673</u>	<u>7.028.504</u>

13.- GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre se encuentra los siguientes movimientos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	3.261
Depreciaciones	165.393	165.393
Otros gastos	<u>336</u>	<u>1.205</u>
Total	<u>165.729</u>	<u>169.859</u>

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de Diciembre se encuentra los siguientes movimientos.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	18.611	7.958
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	-	3.261
Mantenimiento y reparaciones	590	-
Combustibles	20	-
Gastos de viaje	284	-
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	337	-
Impuestos, contribuciones y otros	115.028	140.375
Depreciaciones	693	223
Suministros y materiales	103	36
Otros gastos	<u>153.446</u>	<u>20.961</u>
Total	<u>289.112</u>	<u>172.814</u>

15.- GASTOS FINANCIEROS

Durante el período los gastos financieros han sido como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros gastos financieros	178	31.411
Intereses con instituciones financieras	<u>142.519</u>	<u>160.050</u>
Total	<u>142.697</u>	<u>191.461</u>

16.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

En el período 2018, La Compañía registra utilidades, sin embargo no tiene obligaciones patronales por no tener trabajadores, motivo por el cual no procede al reparto del 15% de utilidades. El impuesto a la renta lo establece según lo requiere la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2018, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de Julio del 2019, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2018.

17.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año 2018, La Compañía no identifica las transacciones con sus partes relacionadas.

18.- CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTO DE INFORMACIÓN

Según resolución de La Superintendencia de Compañías No. SCVS-DSC-2018-0041 publicada en el Registro Oficial, Segundo Suplemento N° 396, de Diciembre 28 de 2018 resuelve "*Expedir las normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos*", el mismo que contiene 51 artículos, entre ellos en el artículo 5 expone:

"Art. 5.- Los procedimientos de prevención para el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos, que adopte el sujeto obligado, deben permitir:

5.1 Identificar al cliente, conocer y verificar su información con el objeto de establecer el perfil, y determinar si el volumen de operaciones guardan relación con la información que haya proporcionado.

5.2 Identificar al colaborador, verificar su información y establecer un perfil, en base a su patrimonio declarado, para determinar si sus ingresos guardan relación con la información entregada.

5.3 Identificar a sus socios/accionistas, verificar su información y establecer un perfil, en base a sus patrimonios declarados, para determinar si su información financiera guarda relación con las inversiones realizadas en la compañía.

5.4 Identificar al proveedor y verificar su información.

5.5 Identificar al corresponsal y verificar su información.

5.6 Detectar operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas para reportarlas oportunamente y con los sustentos del caso a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE).

5.7 Enviar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico los reportes previstos por Ley, conforme con los lineamientos emitidos por dicha institución para el efecto.

5.8 Establecer los mecanismos que utilizará la compañía para conservar la información generada por el cumplimiento a la presente norma, así como identificar a los responsables de mantenerla.

5.9 Atender los requerimientos de información formulados por autoridades competentes".

Al 31 de Diciembre de 2018, La Compañía está en proceso de implementación de los controles establecidos.

19.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2018.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control externo que ameritan un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría han existido recomendaciones de parte de los auditores independientes, las mismas que se encuentran en proceso de implementación por parte de la administración.

Eventos posteriores.- La administración de La Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y 22 de Abril del 2019 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.
