

INDICE

Contenido	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	2
Informe de Auditoria Independiente	
Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estados de Situación Financiera	6-7
Estados de Resultados	8
Estados de Situación Financiera Comparativos	9-10
Estados de Cambios en el Patrimonio	11
Estados de Flujo de Efectivo	12
Notas a los Estados Financieros	13-27
Opinión sobre el Control Interno	27-28

SIGLAS Y ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

Sigla	Significado
La Compañía	Heimbach Guerrero Construcciones Cía. Ltda.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAAs	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IRF	Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta
IR	Impuesto a la Renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
RO	Registro Oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

EL DICTAMEN

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de ética del Consejo de Normas Internacionales de Contadores (IFAC) y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Otras Cuestiones

Los Estados Financieros de la compañía por el ejercicio económico de Enero 01 a Diciembre 31 del 2016 fueron auditados por otro auditor, quien con fecha 24 de Febrero del 2017 emite una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno de la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del 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, debido 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 Normas Internacionales de Auditoría 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 Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Durante nuestro examen también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido 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 intencionales, erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información relevada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa 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 empresa 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, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad se determinaron las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que han sido los asuntos claves de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el Cumplimiento Tributario de la Compañía, y de acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 emitida por la Administración Tributaria con fecha 24 de Diciembre del 2015 y publicada en el Registro Oficial No. 660 de fecha 31 de Diciembre del mismo año,, será presentado por separado hasta Julio 31 del 2018.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Adriana Abad Vázquez', with a horizontal line underneath.

Econ. Adriana Abad Vázquez

Auditor Externo Registro Nacional SC-RNAE-574

HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares)

ACTIVO		4,980,299.14
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		153,616
Caja-Bancos	<u>153,616</u>	
ACTIVOS FINANCIEROS		71,903
Inversiones corrientes		
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados Locales	8,600	
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados Locales	60,000	
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados Locales	859	
Pagos Anticipados	2,094	
Otros Activos Corrientes	350	
		4,753,57
REALIZABLE		3
	4,753,57	
Inventario de Obras en Construcción para la Venta	<u>3</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		1,207
Muebles y Enseres	2,694	
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	820	
Equipos de Computación y Software	3,193	
Depreciación Acumulada de P.P. y E	<u>-5,500</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO		4,980,299.14
EXIGIBLE A CORTO PLAZO		492,499
Proveedores Localesno Relacionados	13,045	
Obligaciones con Instituciones Financieras	450,879	
Préstamos Accionistas Locales	1,233	
Otros Pasivos por Beneficio a Empleados	6,423	
Otras Obligaciones por Pagar No Relacionadas	15,678	
Otros Pasivos Corrientes	1,229	
Obligaciones con el IESS	<u>4,012</u>	
		4,354,80
EXIGIBLE A LARGO PLAZO		0
	1,440,61	
Préstamos Accionistas Locales	9	
	2,914,18	
Anticipos de Clientes	<u>1</u>	

PATRIMONIO NETO

Capital Social	4,000	133,000
Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>129,000</u>	

RESULTADOS

Utilidad de Ejercicios Anteriores	0
Perdida Acumulada Ejercicios Anteriores	0
Pérdida del Ejercicio	<u>0</u>

Sr. Kurt Heimbach de Witte
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Ana Isabel Pazmiño Riera
CONTADORA

HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2017
(Expresados en dólares)

INGRESOS		31,266	
Ventas Netas	30,938		
Otros Ingresos	<u>328</u>		
COSTO DE VENTAS		31,266	
Costo de Ventas	<u>31,266</u>		
UTILIDAD OPERACIONAL		0	
GASTOS GENERALES		0	
Gastos de Administración y Ventas	0		
Gastos no Operacionales	<u>0</u>		
INGRESOS NO OPERACIONALES		0	
Otros Ingresos	<u>0</u>		
RESULTADO NETO		<table border="1"><tr><td>0</td></tr></table>	0
0			

Sr. Kurt Heimbach de Witte
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Ana Isabel Pazmiño Riera
CONTADORA

HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares)**

ACTIVO	2016	%	2017	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	218,126	100.00%	153,616	100.00%
Caja-Bancos	218,126	100.00%	153,616	100.00%
ACTIVOS FINANCIEROS	265,793	100.00%	71,903	100.00%
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados				
Locales	204,695	77.01%	8,600	11.96%
Cuentas por Cobrar Relacionados locales	60,000	22.57%	60,000	83.45%
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados locales	1,097	0.41%	859	1.19%
Otros Activos Corrientes	0	0.00%	350	0.49%
Pagos Anticipados	0	0.00%	2,094	2.91%
REALIZABLE	3,864,915	100.00%	4,753,573	100.00%
Inventario de Obras en Construcción para la Venta	3,864,915	100.00%	4,753,573	100.00%
DIFERIDO	5	100.00%	0	100.00%
Activos Pagados por Anticipado	5	0.00%	0	0.00%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6,707	100.00%	6,707	100.00%
Muebles y Enseres	2,694	40.17%	2,694	40.17%
Maquinaria y Equipos	820	12.23%	820	12.23%
Equipos de Computación y Software	3,193	47.60%	3,193	47.60%
DEPRECIACIONES	-5,184	100.00%	-5,500	100.00%
Depreciación Acumulada de P.,P. y E.	-5,184	100.00%	-5,500	100.00%
TOTAL ACTIVO	<u>4,350,361</u>		<u>4,980,299</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO	2016	%	2017	%
EXIGIBLE CORTO PLAZO	962,383	1	492,499	100.00%
Proveedores Locales Relacionados	0	0	0	0.00%
Proveedores Locales no Relacionados	40,962	0	13,045	2.65%
Obligaciones con Instituciones Financieras	892,325	1	450,879	91.55%
Préstamos Accionistas Locales	1,233	0	1,233	0.25%
Otros Pasivos por Beneficio a Empleados	5,963	0	6,423	1.30%
Otras Obligaciones por Pagar No Relacionadas	15,678	0	15,678	3.18%
Otros Pasivos Corrientes	2,716	0	1,229	0.25%
Obligaciones con el IESS	3,507	0	4,012	0.81%

PASIVO LARGO PLAZO	3,254,978	1	4,354,800	100.00%
Préstamos accionistas locales	1,306,271	0	1,440,619	33.08%
Anticipos de Clientes	1,948,707	1	2,914,181	66.92%
PATRIMONIO NETO	133,000	1	133,000	100.00%
Capital Social	4,000	0	4,000	3.01%
Aportes Futuras Capitalizaciones	129,000	1	129,000	96.99%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4,350,361</u>		<u>4,980,299</u>	

-

Sr. Kurt Heimbach de Witte
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Ana Isabel Pazmiño Riera
CONTADORA

HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITALIZAC.	RESULTADOS EJ.ANTER.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Enero 01-2017	4,000	129,000	0	0	133,000
Resultados Ejercicio 2017	0	0	0	0	0
Patrimonio a Dic. 31- 2017	4,000	129,000	0	0	133,000

Sr. Kurt Heimbach de Witte
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Ana Isabel Pazmiño Riera
CONTADORA

HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares)**

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO

Depreciaciones 316

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Exigible 193,890

Realizable -888,658

Pagos Anticipados 5

FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN

-694,448

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS

Exigible a Corto Plazo -469,884

Exigible a Largo Plazo 1,099,822

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO

629,938

CAJA DISPONIBLE AL FINAL

TOTAL DE MOVIMIENTO -64,510

CONCILIACION

Caja y Bancos al Final 153,616

Caja y Bancos al Inicio 218,126

64,509

DIFERENCIA **0**

Sr. Kurt Heimbach de Witte
REPRESENTANTE LEGAL

Ing. Ana Isabel Pazmiño Riera
CONTADORA

HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía se constituye con fecha 22 de Julio del 2010 con el nombre de HEIMBACH GUERRERO CONSTRUCCIONES CIA. LTDA., ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca, Dr. Eduardo Palacios Muñoz. Su inscripción en el Registro Mercantil se realiza con fecha 04 de Agosto del 2010.

Su domicilio es la Av. Solano 11-67 y Av. 10 de Agosto.

Su objeto social es la construcción de obras civiles tales como viviendas, departamentos, edificios, calles, puentes, reservorios y las demás actividades conexas. Compra, venta, administración, arrendamiento y permuta de bienes inmuebles. La importación, exportación y comercialización de máquinas, repuestos, insumos, materia prima y toda clase de artículos para la construcción y la industria en general. Así como la importación y comercialización de máquinas neumáticas, eléctricas e hidráulicas, repuestos y herramientas. La elaboración y comercialización de bienes prefabricados en hormigón, hierro y madera, así como todo tipo de acabados para la construcción.

Su composición accionaria es la siguiente:

NOMBRE	NACIONALIDAD	CAPITAL	PORCENTAJE
Heimbach de Witte Kurt	Ecuatoriana	3.400	85%
Heimbach Guerrero Max Arturo	Ecuatoriana	200	5%
Heimbach Guerrero Johnny Gunther		200	5%
Heimbach Guerrero Rainer Fred	Ecuatoriana	200	5%
TOTAL		4.000	100%

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.-

Declaración de Cumplimiento: Los Estados Financieros individuales fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, NIIFs (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en cumplimiento a lo establecido en la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, constante en el Registro Oficial No. 94 de fecha 23 de Diciembre del 2009.

BASES DE MEDICION

Los estados financieros individuales han sido preparados en base a Normas Internacionales de Información Financiera NIFFs y sobre la base del costo histórico.

IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD

La presentación de los hechos económicos se efectúa de acuerdo a 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 NIFFs 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, activo corriente y activo no corriente, al pasivo total, pasivo corriente, pasivo no corriente, y a patrimonio o resultados según corresponda.

MONEDA FUNCIONAL.-

Los Estados Financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador desde el mes de Marzo del año 2000.

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, persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA:

Forman parte del presente informe de auditoría externa los estados financieros entregados por la Administración.

- Estado de Situación Financiera;
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Registra recursos de alta liquidez de los que dispone la compañía para sus operaciones regulares y que no se encuentran restringidos en su uso.

Como Efectivo y Equivalentes de Efectivo se registran partidas como caja, bancos, inversiones a corto plazo que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que, están sujetos a riesgo poco significativo a cambios en su valor.

Activos Financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en las fechas en que se origina. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Cuentas por Cobrar: Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja.

Las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Cuentas por Cobrar Clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la realización de operaciones correspondientes a su objeto social, las mismas no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Préstamos a Empleados: Corresponden por prestamos efectuados a empleados y trabajadores, los que son recuperados en el corto plazo vía rol de pagos no devengando intereses.

Deterioro de Activos Financieros no derivados

Los activos financieros son evaluados en cada período para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Esta evidencia puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento y/o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo

futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectivo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro, causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La compañía no registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Inventarios-Existencias NIC 2

Las existencias pueden ser:

- Existencias para ser comercializadas en el curso de la operación de la compañía
- Existencias en proceso con vista a esas ventas
- Existencias de materias primas para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios

Se medirán al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento.

Servicios y Pagos Anticipados

Se registrarán los anticipos a proveedores, por contratación de seguros y otros pagos realizados por anticipado que no se hayan devengado al cierre del ejercicio económico.

Activos por Impuestos Corrientes

Comprende el crédito tributario que la compañía podrá recuperar en el corto plazo de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

Impuesto a la Renta Corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas con cargo al los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la misma que disminuye en diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2010 se establece el pago del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta, valor que se determina en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo a menos que se solicite su devolución.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivo constantes en los estados financieros y sus bases fiscales. Un impuesto por pasivo diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial, distinto al de la combinación de negocios, de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad tributaria ni la contable. Además los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Propiedad, Planta y Equipo, NIC 16.

Se reconocerá como propiedad, planta y equipo solo si es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda medirse con fiabilidad. Un elemento de propiedad planta y equipo se medirá inicialmente al costo. Posteriormente se medirá bajo el modelo del costo o bajo el modelo de revaluación.

La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

La depreciación del activo se realizará conforme a la técnica contable, la naturaleza del bien y mediante la técnica profesional se medirá su vida útil, como su valor residual.

Para el cálculo de depreciación se estiman los períodos de vida útil:

	<u>Vida Util</u> <u>(años)</u>
Terrenos	0
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria – Equipo	10
Vehículos	5
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro. Estos activos incluyen instrumentos de deuda.

Pasivo

Pasivos Financieros a Corto Plazo

Los pasivos comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situaciones financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. La entidad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar a vender el activo o pagar el pasivo.

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 efectivo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la entidad valoriza los mismos como se describe a continuación.

Préstamos y Cuentas por Cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial no se efectúan mediciones. Al 31 de diciembre del 2018 la administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables, además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo, refieren no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

Otros Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial no se efectúan nuevas mediciones; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos con instituciones financieras y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la entidad utiliza el valor nominal como medición final de las cuentas por pagar comercial. Su baja es procedente cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

La compañía no ha efectuado el análisis correspondiente a deterioro de cartera, los valores registrados se encuentran dentro del porcentaje del 1% de acuerdo a la Ley del Régimen Tributario Interno LRTI, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el periodo.

Pasivo a Largo Plazo

Posterior a su reconocimiento inicial se miden a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Obligaciones con Instituciones Financieras: Representan las obligaciones contraídas con entidades financieras, las cuales se registran inicialmente a su valor razonable neto. Comprenden las operaciones contratadas a plazos superiores a doce meses.

Provisiones: Son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía a vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- a. Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
- b. Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
- c. El importe puede ser estimado de forma fiable.

Beneficios del Personal: NIC 19: Son los costos de servicios pasados que se reconoce conforme a determinación legal, con un periodo de derecho, producto de la relación laboral, reconocido durante la prestación y otros al cese de la relación. Estas provisiones justifican salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

No se presenta estudio actuarial por el ejercicio auditado.

Ajustes por cambios en la tasa de impuesto a la renta y otros: El impuesto diferido correspondiente a cambios en la tasa de impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

Registro de Impuestos Corrientes y Diferidos: Estos fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de dicho estado, en el estado de resultados integral o directamente en el patrimonio.

Patrimonio

Capital Social: Esta determinado en los estatutos sociales de la compañía. El Libro de Acciones y Accionistas o de Socios revela la composición real del patrimonio.

Reserva Legal: La ley de Compañías vigente establece para las compañías limitadas, salvo disposición estatutaria en contrario, que de las utilidades líquidas de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor a un 5%, destinado a formar parte del fondo de reserva legal hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Para el caso de sociedades anónimas el porcentaje establecido es del 10%.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs: Registra los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales.

Ganancias Acumuladas: Registra los resultados (utilidades) netos obtenidos sobre las cuales los socios y/o accionistas no han emitido una resolución definitiva.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización. El grado de realización de un contrato puede determinarse de varias formas debiendo utilizarse aquella que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado. Cuando en ocasiones se deba incurrir en costos que se relacionen con la actividad futura de un negocio o un contrato, estos costos se registran como activos, siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro. Los ingresos por prestación de servicios

se reconocen cuando la compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos- beneficios y el importe puede valorarse con fiabilidad. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando la compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y en control de los bienes y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de Gastos

Los costos y gastos son reconocidos bajo la base de devengamiento en el estado de pérdidas y ganancias (estado de resultados integral), cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos relacionado con una disminución de los activos; y/o, un incremento de los pasivos, y además el costo/gasto puede valorarse con fiabilidad. Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses o financiamiento.

Políticas Contables, Cambios en las Políticas Contables, Corrección de Errores-NIC 8.

Las políticas o prácticas contables son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos adoptados por la empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Las políticas contables son emitidas por la administración.

Administración de Riesgos y Responsabilidad Administrativa

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumido y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad.

Factores de Riesgo:

Riesgo de Crédito

Riesgo de Liquidez

Riesgo de Mercado: tipo de cambio, tasa de interés

Riesgo de Precio

Administración de Capital: El objeto de la entidad al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estrategias de la entidad, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.

A la fecha de cierre de los estados financieros el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB ha emitido normativa con vigencia posterior a los ejercicios económicos que inician el 17 de Enero del 2017, normativa que la compañía tendrá que observar a su entrada en vigencia.

Las normas detalladas a continuación podrían ser de aplicación en la compañía:

NORMA

:

NIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición de activos financieros a costo amortizado-fair value	Enero 01 del 2018
NIIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes: Reemplaza a la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas: CINIIF13, CINIIF 15, CINIIF 18, SIC 31	Enero 01 del 2018
NIC 12	Impuesto a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos	Enero 01 del 2017
NIC 7	Estado de Flujos de Efectivo: Modificaciones respecto a información que permita evaluar cambios de pasivos por actividades financieras	Enero 01 del 2017

3. ACTIVO US\$. 4.980.299**3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Su conformación a Diciembre 31 del 2016 y 2017 es la siguiente:

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Caja	0	10.571
Banco Internacional	19.456	11.291
Banco de Guayaquil	136	136
Banco del Pichincha	30.650	48.521
Banco del Austro	91.699	139.586
Cooperativa Caja-Cámara de Comercio	11.666	8.010
Certificado de Ahorro Programado	10	10
Total	<u>153.616</u>	<u>218.126</u>

Las cuentas bancarias son conciliadas mensualmente, habiendo referido la administración que las mismas se encuentran libres de gravámenes.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS: CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se revelan en los estados financieros auditados los valores detallados a continuación con corte al 31 de Diciembre del 2016 y 2017 por concepto de Cuentas por Cobrar no Relacionadas locales:

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Cientes	68.600	264.695
Anticipo a Proveedores	2.094	5
Préstamos a Empleados	350	0
Cuentas por Cobrar Condominios Rosenthal	859	1.097
Total	<u>71.903</u>	<u>265.797</u>

El valor de \$. 1.097,39 corresponde a cuentas pendientes de cobro a la Administración del Condominio.

Los valores pendientes de cobro a clientes cuentan con el detalle correspondiente, siendo las mismas generadas en el ejercicio corriente. No se evidencian cuentas que por su antigüedad o problemas de cobro deban ser sujetos a la NIC 39- Deterioro.

El valor de \$. 4,51 corresponde a los valores entregados a proveedores en calidad de anticipo, los cuales son liquidados cuando se recibe el bien y/o servicio y la factura legal correspondiente.

Los Anticipos a Proveedores son controlados debidamente para exigir su cumplimiento y clasificados contablemente de acuerdo a las políticas administrativas definidas.

3.3 INVENTARIOS

Los valores revelados a Diciembre 31 del 2016 y 2017 son los siguientes:

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Inventario Bienes para la Venta Etapa 1	1.209.837	1.187.059
Inventario Bienes para la Venta Etapa 2	113.878	63.227
Inventario Bienes para la Venta Etapa 3	2.368.947	2.203.474
Inventario Bienes para la Venta Etapa 4	1.060.911	383.589
Total	<u>4.753.573</u>	<u>3.837.348</u>

Los Inventarios de la compañía están constituidos por las obras concluidas y obras en proceso que se registran a Diciembre 31 del 2017. En el software contable se registran en forma detallada todos los valores que se encuentran inmersos en la construcción de los bienes.

Estas obras en ejecución han sido valoradas al costo real el cual ha sido verificado con los informes presentados por los profesionales a cargo de la construcción.

Los saldos de los inventarios no se encuentran restringidos, pignorados o entregados en garantía.

3.4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017 su desglose es el siguiente:

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Muebles y Enseres	2.694,00	2.694,00
Equipo de Computación	1.992,74	1.992,74
Equipo de Oficina	820,45	820,45
Software	1.200,00	1.200,00
	<hr/>	<hr/>
Total Activos Fijos	<u>6.707,19</u>	<u>6.707,19</u>
Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-1.778,04	-1.535,58
Depreciación Acumulada de Equipos de Oficina	-541,56	-467,71
Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-3.180,48	-3.180,48
	<hr/>	<hr/>
Total Depreciación	-5.500,08	-5.183,77
Total Activos Fijos Netos	<u>1.207,11</u>	<u>1.523,42</u>

Propiedad, Planta y Equipo, registra los bienes para uso exclusivo de la compañía, y que no son destinados a la venta. Su depreciación se efectúa en línea recta.

Se han reconocido como Propiedades Planta y Equipo los bienes sobre los que la compañía obtiene beneficios económicos futuros derivados de su uso.

En el ejercicio auditado no se efectúan valuación de activos fijos.

4. PASIVO \$. 4.847.299

4.1 PASIVO CORRIENTE

La compañía auditada a Diciembre 31 del 2016 y 2017 registra los valores siguientes en su pasivo corriente:

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Cuentas por Pagar Proveedores	13.045	40.962
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>13.045</u>	<u>40.962</u>

Las cuentas de proveedores cuentan con el módulo detallado que permite identificar cada una de las transacciones realizadas.

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Obligaciones Bancarias Locales	450.879	892.325
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>450.879</u>	<u>892.325</u>

Las operaciones se mantienen con Banco del Austro.

Tasa Promedio 9.76
Plazo Promedio 270 días

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Otras Obligaciones por Pagar No relacionadas	15.678	15.678
Total	15.678	15.678

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
XIII Sueldo	304	304
XIV Sueldo	469	458
Vacaciones	5.651	5.201
Total	6.423	5.963

Los beneficios sociales se liquidan mes a mes. Otros beneficios son provisionados conforme a Ley.

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Iess por Pagar	1.541	1.394
Aporte Patronal	1.870	1.681
Fondos de Reserva	239	211
Préstamos IESS	361	221
Total	4.012	3.507

Las obligaciones con la seguridad social se liquidan en el mes subsiguiente al cual corresponden de acuerdo a la normativa vigente.

4.2 PASIVO NO CORRIENTE

La compañía registra como pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2016 y 2017:

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Anticipos de Clientes	2.914.181	1.948.707
Total	2.914.181	1.948.707

Valores que corresponden a los anticipos recibidos por adquisición de los inmuebles, éstos se encuentran respaldados en promesas de compra-venta en su mayoría y se liquidaran a la suscripción de la escritura correspondiente.

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Préstamos de Socios	1.440.619	1.306.271
Total	1.440.619	1.306.271

El valor de Préstamos de Socios corresponde a préstamos efectuados por su socio mayoritario. Los mismos se encuentran debidamente documentados habiendo sido entregados al Auditor los documentos correspondientes.

5 PATRIMONIO NETO US\$. 133.000

Las cuentas de Patrimonio se desglosan de la forma siguiente:

<u>Cuenta</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2016</u>
Capital Social	129.000	129.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones	4.000	4.000
Total	<u>133.000</u>	<u>133.000</u>

La resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de Octubre 31 del 2011, reformada en Mayo del 2012, requiere que las sociedades informen a la Administración Tributaria sobre domicilio, residencia e identidad de los accionistas, partícipes o socios de las compañías, habiendo cumplido la compañía con la presentación de esta obligación.

6 INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS/GASTOS

A Diciembre del 2017 los valores revelados son los siguientes:

INGRESOS		31.266,00
Ventas Netas	30.938,40	
Otros Ingresos	<u>327,60</u>	
COSTO DE VENTAS		31.266,00
Costo de Ventas	<u>31.266,00</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		0,00
GASTOS GENERALES		0,00
Gastos de Administración y Ventas	0,00	
Gastos no Operacionales	<u>0,00</u>	
INGRESOS NO OPERACIONALES		0,00
Otros Ingresos	<u>0,00</u>	
RESULTADO NETO		0,00

El cumplimiento del Objeto Social de la compañía produce el Estado de Resultados referido en el cuadro anterior, registra también el resultado del cierre de las cuentas de ingresos y gastos que tienen relación con la operación.

Los valores por conceptos de ingresos, costos y gastos cuentan con los respaldos pertinentes. Al encontrarse las obras en ejecución los valores correspondientes a estos rubros se registran en obras en proceso e inventarios para la venta.

7 CONCILIACION TRIBUTARIA

La Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 emitida por el Servicio de Rentas Internas dispone que para la presentación del Informe de Cumplimiento Tributario ICT, todos los contribuyentes sujetos a Auditoría Externa, deberán presentar a los Auditores Externos para su revisión los Anexos Contenidos en la Parte II del referido informe.

La compañía no genera resultados en el ejercicio auditado.

8 UTILIDAD/PERDIDA POR ACCION

No se evidencia en los Estados Financieros este registro.

9 APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES

Han sido observadas

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Han sido debidamente reveladas. Al respecto se cita la normativa legal correspondiente:

Si las operaciones con Partes Relacionadas en un mismo período superan el monto de \$. 3.000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a \$.15.000.000 los sujetos pasivos deberán presentar además del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La compañía no se encuentra obligada a la presentación de este informe.

11 RECLASIFICACIONES CONTABLES

No se evidencian en el ejercicio auditado.

12 REQUERIMIENTOS TRIBUTARIOS

No se evidencian en el ejercicio auditado.

13 CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS FORMULADAS EN INFORMES ANTERIORES

Se han observado.

.

14 PROPIEDAD INTELECTUAL

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.IJ.001 de la Superintendencia de Compañías respecto al cumplimiento de las Normas sobre propiedad Intelectual y Derechos de Autor la compañía justifica la propiedad del software contable.

15 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En atención a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 publicada en el Registro Oficial No. 879 de fecha 11 de Noviembre del 2016, efectuamos las observaciones siguientes:

Activos y pasivos contingentes: La administración refiere no existir activos y pasivos contingentes de su conocimiento y que deban ser revelados en los estados financieros del ejercicio auditado.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de los órganos de control externo: En el ejercicio auditado, la administración ha referido no haber recibido recomendaciones de los organismos de control interno que ameriten ser mencionados en el presente informe.

Comunicación de deficiencias en el control interno: Durante el desarrollo de nuestro trabajo se han emitido recomendaciones sobre el control interno las mismas que han sido implementadas parcialmente, existiendo otras que están siendo analizadas e implementadas por la administración de la compañía.

Eventos Posteriores: La administración de la compañía ha referido considerar que en el período comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2017, fecha de cierre de los estados financieros y el 09 de Abril del 2018 (fecha de término de la auditoría) no existen hechos posteriores de relevancia significativa en los estados financieros que requieran de ajustes o revelaciones.

Las demás revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están referidas en las notas correspondientes, y, aquellas no mencionadas en el presente informe no son aplicables a la compañía auditada por tal razón no están reveladas.

16 OPINION DEL CONTROL INTERNO

Hemos efectuado un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las NIA's. dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía.

La administración de compañía es la única responsable por el diseño y preparación de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes.

El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con el marco conceptual de las NIIF

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema

hace a periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismo se deteriore.

Basados en nuestra revisión hemos concluido que se debe continuar cumplimiento y mejorando el sistema de control interno; especialmente, disponer por escrito todo el procedimiento de control interno y sus políticas administrativas; Incluyendo, las funciones y responsabilidades de todos y cada uno de los financieros y trabajadores de la compañía