

Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@razonu.org

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2018

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

1. Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A., que comprende el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2018, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de políticas de contabilidad significativas. Los estados financieros de CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A. al 31 de Diciembre de 2017, fueron revisados por otros auditores cuyo informe contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A. al 31 de diciembre del 2018; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, ha sido de mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en sus conjuntos y en la formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado sobre estas cuestiones.

4. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros (Separados)

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los 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 entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros (Separados)

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicare mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

Identifique y valore los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Me comuniqué con los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificadas en el transcurso de la auditoría.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 10 de Mayo del 2019

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CONSTRUCTORA PRORRIZON S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
[Expresado en dólares de E.U.A.]

ACTIVOS		NOTAS		2018	2017
Activos Corrientes	Activos Financieros	5		876,955.08	1,008,697.75
	Electivo y Equivalentes al Efectivo	6		268,767.38	503,172.21
	Inventarios	7		12,693,737.87	13,583,390.75
	Costos Pagados por Anticipo	8		1,384,977.03	779,427.42
	Total Activos Corrientes			15,404,437.34	15,874,688.13
Activos No Corrientes	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	9		205,191.78	272,314.97
	Activos Intangibles	10		1,406.43	4,231.00
	Otros Activos No Corrientes	11		500,000.28	822,937.87
	Total Activos No Corrientes			706,598.50	1,099,483.84
	TOTAL DE ACTIVOS			16,111,035.84	16,974,171.17
PASIVOS		NOTAS		2018	2017
Pasivos Corrientes	Cuentas y Documentos por Pagar	12		1,522,039.85	2,061,704.64
	Obligaciones con Instituciones Financieras	13		193,357.46	0.00
	Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	14		75,219.21	111,372.52
	Beneficios a los Empleados	15		112,570.56	153,336.01
	Provisiones	16		21,916.90	21,727.95
Otros Pasivos Corrientes	Ingresos Diferidos	17		4,569,714.83	4,531,843.87
	Otros Pasivos Corrientes	18		0.00	101,073.85
	Total Pasivos Corrientes			6,493,620.61	7,001,857.84
Pasivos No Corrientes	Obligaciones con Instituciones Financieras	19		8,967,315.05	9,400,000.00
	Total Pasivos No Corrientes			8,967,315.05	9,400,000.00
TOTAL DE PASIVOS				15,461,135.66	16,401,857.84
PATRIMONIO					
Capital Social	Reservas	20		506,000.00	506,000.00
	Reservados Acumulados			45,822.31	38,144.62
	Resultado del Ejercicio			69,099.16	177,972.56
	Total de Patrimonio Neto			649,899.16	873,113.33
	TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO			16,111,035.84	16,974,171.17
Aprobado por:					
Elaborado por:					

MICHA ELAINE GARCIA CARRERA
Controlador General

DR. JOSE MANUEL DE OLIVERA - Rep. Legal
PRORRIZON S.A

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMSTRUCTORA PROHORIZON S.A.		ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017		[Expresado en dólares de E.U.A.]		NOTAS		2018		2017	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		Ingresos de Actividades Ordinarias		7,383,686.20		7,384,398.05							
(-) COSTO DE VENTA		Costo de Venta		-4,518,995.20		-4,170,934.81							
(=) Utilidad Bruta en Ventas				2,864,691.00		3,213,463.24							
(+) Otros Ingresos				249,956.29		0.00							
(-) GASTOS													
(-) Gastos de Venta				-653,381.87		0.00							
(-) Gastos de Administración				-1,479,811.35		-2,849,793.02							
(-) Gastos Financieros				-804,635.18		0.00							
Total de Gastos				-2,937,828.40		-2,849,793.02							
(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias				178,818.89		363,670.22							
(-) Participación a Trabajadores				-26,822.83		-54,550.53							
(-) Impuesto a las Ganancias				-75,219.21		-111,372.35							
(-) Reserva Legal				-7,677.69		-19,774.78							
(=) Utilidad Neta del Ejercicio				69,099.16		177,972.56							
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año													
(=) Resultado Total Integral del Año				69,099.16		177,972.56							
Elaborado por:		MICCIA ELAINE GARCIA CASO		Contador General		PROHORIZON S.A.		Aprobado por:		AB. JOSÉ MANUEL DE OLIVEIRA - Rep. Legal		PROHORIZON S.A.	

CONSTRUCTORA PROCHORON S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en Millones de E.U.A.)

NOTAS	Capital Social	Aportes Futuros a Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Reservados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR							
Saldo del Periodo Inmediato Anterior	508.000,00	0,00	38.144,62	0,00	-149.003,85	177.972,56	573.113,33
Cuentas en Políticas Contables							0,00
Corrección de Errores							0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	508.000,00	0,00	38.144,62	0,00	-149.003,85	177.972,56	573.113,33
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO							
Aumento de Capital							0,00
Aportes Futuros a Capitalización							0,00
Distribución de Dividendos							0,00
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales							0,00
Otros Cambios			7.577,69		177.972,56	-177.972,56	7.577,69
Unidad Nueva del Ejercicio	0,00	0,00	7.577,69	0,00	177.972,56	-160.873,48	69.099,16
Total Cambios del Año en el Patrimonio							76.776,85
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	508.000,00	0,00	45.722,31	0,00	28.968,71	69.099,16	643.899,18

Elaborado por:

Aprobado por:

NICOLA ELIANE GARCIA VARELA - Contador General

PROCHORON S.A.

AB. JOSE MANUEL DE OLIVERA - Rop. Legal

PROCHORON S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

COMISIÓN DE ECONOMÍA Y FINANZAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

NOTAS

2015

COMPUSTRORA PROHORIZON S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A)

NOTAS

2018

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(+) Cobros por Actividades de Operación

Cobros procedentes de la venta de bienes y/o prestación de Servicios

(-) Pagos por Actividades de Operación

Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios

Pagos a empleados

Otros pagos por actividades de operación

(-) Impuesto a las ganancias pagados

(+) Otras entradas (salidas) de efectivo

Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(-) Venta de Propiedades, Planta y Equipos

(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos

(+) Otras entradas (salidas) de efectivo

Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

(+) Financiación por préstamos a largo plazo

(-) Pago de préstamos

Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación

INCREMENTO (DECREMENTO) DE EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EJERCICIO

(+) Efectivos y Equivalentes al Ejercicio al Inicio del Período

(-) Efectivos y Equivalentes al Ejercicio al Final del Período

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y FLUJO DE OPERACIÓN

Utilidad (Pérdida) antes PT e imp. Renta

(-) Ajustes por Gastos de Depreciación y Amortización

(-) Ajustes por Gastos de Deferro

(-) Ajustes por Impuesto a las Ganancias

(-) Ajustes por Participación a Trabajadores

(-) Otros Ajustes por Partidas Diferidas al Efectivo

CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

(-) Variación Cxd Comerciales

(-) Variación Deas Cxd

(-) Variación Anticipo a Proveedores

(-) Variación Inventario

(-) Variación Otros Activos Corrientes

(+) Variación Cxp Comerciales

(+) Variación Otras Cxp

(+) Variación Beneficios a Empleados

(+) Variación Anticipo de Clientes

(+) Variación Otros Pasivos Corrientes

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados) en actividades de operación

Validación Flujo de Efectivo Actividades de Operación

MICCA ELAINE GARCIA CARRO - Contador General
PROHORIZON S.A

Elaborado por:

Aprobado por:

AB. JOSE MANUEL DE OLIVERA - Rep. Legal
PROHORIZON S.A

1. INFORMACION GENERAL

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A. fue constituida el 5 de Noviembre del 2010 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES. Siendo representada por el Abg. Jose Manuel de Oliveira. Según nombramiento 03 de Marzo del 2017.

Los estados financieros por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2018, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión 15 de Marzo del 2019.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2018.

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran. A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.6.- Inventarios

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

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.

2.4.4.- Bala de Activos y Pasivos Financieros

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 25% sobre las utilidades gravables y 15% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 25 % de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador. En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

2.9.- Beneficios a los empleados

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía de deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

2.12.- Distribución de Dividendos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION DE OBRAS CIVILES.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

2.11.- Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.10.- Provisiones

actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)
- Propiedades, Planta y Equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentran afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Caja Chica	Bancos	Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	A	2018	2017
				1.500,00	500,00
				875.455,06	1.008.197,75
				876.955,06	1.008.697,75

BANCOS	SALDO 2018
BANCO DEL AUSTRO	2.215,89
BANCO BOLIVARIANO	59.952,01
BANCO PACIFICO	1.284,21
BANCO PICHINCHA	812.002,95
TOTAL	875.455,06

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

CxC Comerciales No Relacionados	CxC Comerciales Relacionados	Otras CxC a No Relacionadas	Otras CxC a Relacionadas	Total Activos Financieros	B	2018	2017
						190.679,76	123.007,56
						0,00	38.883,89
						68.041,86	22.612,24
						10.045,76	318.668,52
						268.767,38	503.172,21

OTRAS CXCA RELACIONADAS	
CEDERMER S.A.	5.045,76
INTECOMSA S.A.	5.000,00
TOTAL	10.045,76

OTRAS CXC NO RELACIONADAS	
PRESTAMOS EMPLEADOS	2.300,96
DESCUENTOS EMPLEADOS	3.310,38
FIDELICOMISO DURAN CITY - URB AMARANTO	14.778,41
CUENTAS POR COBRAR EXTERIOR	41.268,35
ANTICIPO COMISIONES EMPLEADOS	240,00
TRANSFERENCIAS POR COBRAR TARJETAS	5.863,76
CUENTAS POR COBRAR DISMAC S.A.	280,00
TOTAL	68.041,86

CXC NO RELACIONADOS	
PROFUTGOR S.A.	2.400,00
Rivas Paguay Angel Cirino	12.580,00
Moreno Merino Clara Maritza	4.026,01
Aguilera Fabara Hector Alfonso	4.000,00
Netra Loor Elytra Lucia	25.797,15
Hidalgo Netra Luis Fernando	13.025,64
Esplinoza Leon Livinia	1.020,00
Crespo Cuesta Rosa Clara	5.218,26
Chalacama Velez William Yoffre	1.735,91
Maquillon Valverde Gina Juanita	2.182,50
Toledo Garzon Maria Eufemia	1.454,02
Pacheco Cardenas Jose Camilo	18.578,89
Fuentes Hernandez Gilbert Alejandro	10.400,00
Gonzalez Zhinin Paul Fernando	3.213,00
Vanegas Velez Fernando Javier	4.407,39
Assaf Jassim eni Adel Elie	3.846,00
Hernandez Garcia Luz Patricia	2.514,69
Molina Echeverria Carlos Mario	10.476,66
Gomez Hualpa Andres Manuel	1.160,96
Celi Calza Hector Roberto	4.144,00
Guadamud Garcia Mercedes Monserrate	2.735,20
Otros Clientes por Cobrar	9.291,44
CLIENTES GASTOS LEGALES	46.472,04
TOTAL	190.679,76

7. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Inventarios para la Construcción		Inventarios para la Construcción	
Materia Prima, Suministros y Materiales para la Construcción		Materia Prima, Suministros y Materiales para la Construcción	
Obras/Inmuebles en construcción para la venta		Obras/Inmuebles en construcción para la venta	
Total Inventarios		Total Inventarios	
2018	2017	2018	2017
87,023.09	33,335.66	12,806,704.78	13,550,055.09
12,893,727.87	13,583,390.75		

INVENTARIOS		SALDO 2018	
MATERIA PRIMA, SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCION		87,023.09	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION		87,023.09	
OBRAS/ INMUEBLES EN CONSTRUCCION PARA LA VENTA		12,806,704.78	
OBRAS EN CONSTRUCCION		7,895,629.19	
OBRAS TERMINADAS		4,911,075.59	
VILLAS TERMINADAS AMARANTO		2,261,498.99	
VILLAS TERMINADAS BROMELIA		2,649,576.60	
TOTAL		12,893,727.87	

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de Otros Activos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Otros		Total Gastos Pagados por Anticipado	
Otros		Total Gastos Pagados por Anticipado	
2018	2017	2018	2017
1,364,977.03	779,427.42	1,364,977.03	779,427.42
1,364,977.03	779,427.42		

2018		2017	
Adiciones		Eliminaciones	
Alquileres	Ajustes	Ventas	Excesos por ajustes
0.00	0.00	0.00	0.00
411,511.41	8,043.53	0.00	0.00
42,555.81	516.84	0.00	0.00
87,374.84	10,256.77	0.00	0.00
82,920.54	0.00	25,146.88	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
624,262.80	19,817.14	25,146.88	0.00
-419,171.01	0.00	0.00	0.00
-419,171.01	0.00	0.00	0.00
205,131.79	19,817.14	25,146.88	0.00
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto			
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados			
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo			
(-) Depreciación y Deterioro			
Total de PPE Depreciables			
Otras Propiedades, Planta y Equipo			
Vehículos			
Equipos de Computación			
Muebles y Enseres			
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones			
Edificios			
Depreciables			
0.00	0.00	0.00	0.00
402,467.88	0.00	0.00	0.00
42,026.77	0.00	0.00	0.00
77,118.07	0.00	0.00	0.00
108,067.80	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
829,882.22	0.00	0.00	0.00
-357,377.25	0.00	0.00	0.00
-357,377.25	0.00	0.00	0.00
272,314.87	0.00	0.00	0.00

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	
ANTICIPADO A PROVEEDORES	1,302,445.63
ORTIZ GARCIA PABLO REINALDO	301,302.43
DOLCA S. A.	2,600.35
ALCALA ESTUDIO JURIDICO S.A. ALEJU	15,675.00
FUTURE SOFT S.A.	41,357.83
RODRIGUEZ GARCIA CAROL	86,776
CONESPACIO S. A.	2,629.39
DGNET LTD	1,620.00
ALVAREZ VIERA JOSE LUIS	47,316.64
INFRAESTRUCTURA URBANA Y AGRICOLA S.A. INURASA	179,580.23
GUZMAN ROSALES PEDRO ELIAS	13,784.79
MORA CARANZA JOSE TEMISTOCLES	347,120.76
FUTURESOFT-BUSINESS-SERVICE S.A	10,082.83
TUMBACO LINO FREDY RAUL	110,519.70
PIPMEE S. A.	225,353.49
OTROS PROVEEDORES	3,415.43
ANTICIPADO A CONTRATISTAS	1,717.25
MORA CARANZA JOSE TEMISTOCLES	1,717.25
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	60,814.14
BONO CLIENTES	60,814.14
TOTAL	1,364,977.02

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	SALDO 2018
DEPOSITOS EN GARANTIA	4.000,00
DEPOSITOS EN GARANTIA	4.000,00
OTROS	496.000,28
GASTOS PREOPERATIVOS	302.194,66
COMISIONES PAGADAS POR ANTICIPADO	193.805,62
TOTAL	500.000,28

Depósitos en Garantía	4.000,00	500.000,28	822.937,07
Otros	496.000,28	822.937,07	822.937,07
Total Otros Activos No Corrientes			
	2018	2017	

La composición de Otros Activos No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS INTANGIBLES	SALDO 2018
PATENTES Y MARCAS	1.406,43
TOTAL	1.406,43

Plusvalía o Goodwill	0,00	1.406,43	2.824,57	4.231,00
Marcas, Patentes, Licencias y Otros Similares	1.406,43	0,00	0,00	0,00
Adquisiciones y Mejoras en Bienes Arrendamiento Operativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Activos Intangibles	1.406,43	0,00	2.824,57	4.231,00
	2018	2017	2016	2015
Adquisiciones	Adquisiciones	Adquisiciones	Adquisiciones	Adquisiciones
Alíquotas	Alíquotas	Alíquotas	Alíquotas	Alíquotas
Reducciones	Reducciones	Reducciones	Reducciones	Reducciones

La composición de Activos Intangibles, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

10. ACTIVOS INTANGIBLES

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
CxP Comerciales No Relacionados	800.276,02	1.193.240,46
CxP Comerciales Relacionados	655.586,79	818.444,86
Otras CxP a No Relacionadas	66.177,04	50.019,32
Total CxP y Doc por Pagar	1.522.039,85	2.061.704,64

G

CXP NO RELACIONADOS	SALDO 2018
PROVEEDORES	536.333,92
INSTALACIONES ELECTROMECANICAS S.A.	404.514,63
TEJENA DELGADO LUIS ALBERTO	42.048,00
ITALPISOS S. A.	27.049,82
ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.	23.700,62
INVESTIGACION ESCOLTA Y SEGURIDAD CIA. LTDA.	9.935,73
ANGEL RAMON RENGIFO SALTOS	8.543,90
UGALDE YANEZ ANDREA STEPHANIE	5.039,82
JAIME FLORES MARIO ANDRES	3.635,17
PUREAQUA S.A.	2.363,54
PANACEASOFT S. A.	1.524,00
ARKREM S.A.	1.379,58
BANCO GUAYAQUIL S.A.	1.265,62
ROMO DEL VALLE ROBERT JOSE	1.223,04
GUZMAN ROSALES PEDRO ELIAS	1.050,00
OTROS PROVEEDORES POR PAGAR	3.060,45
CUENTAS POR PAGAR CAJA CHICA	1.046,90
FONDO DE GARANTIA	176.712,02
DEVOLUCIONES CLIENTES	82.448,97
DEVOLUCIONES RESCUIOS NOTARIALES	76,96
OTROS DESCUENTOS POR PAGAR	3.657,25
TOTAL	800.276,02

CXP RELACIONADAS	SALDO 2018
SKODA DIVISION VEHICULOS	2.500,00
ALMACENES JUAN ELJURI	208,71
OLGUITA ELJURI ANTON	503.943,63
PROMOTORA INMOBILIARIA VINSA S.A.	148.934,45
TOTAL	655.586,79

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.
(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles del Exterior.

Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	178.818,89	178.818,89
Participación a Trabajadores	-26.822,83	-26.822,83
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	20.511,50	20.511,50
(+/-) Diferencias Permanentes (2)	128.368,27	128.368,27
Utilidad Gravable	300.876,83	300.876,83
Pérdida Sujeta a Amortización	0,00	0,00
Impuesto a la Renta Causado	75.219,21	75.219,21
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	75.219,21	75.219,21
	2018	2017
	111.372,52	111.372,52
	506.237,95	506.237,95
	145.144,25	145.144,25
	51.974,01	51.974,01
	-54.550,53	-54.550,53
	363.670,22	363.670,22

La composición del Impuesto por Pagar del Ejercicio es el siguiente, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

14. IMPUESTO POR PAGAR

TOTAL	193.357,46
BANCO BOLIVARIANO	3.880,78
ROYAL BLUE BRISTOL	189.476,68
INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR	193.357,46
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	SALDO 2018

Bco	193.357,46	193.357,46
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	193.357,46	193.357,46
	2018	2017
	0,00	0,00
	0,00	0,00

La composición del Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

TOTAL	66.177,04
OTRAS CXP A NO RELACIONADAS	66.177,04
ADMINISTRACION TRIBUTARIA	9.769,05
IMPUESTO A LA RENTA DEL PERSONAL	5.105,17
IVA COBRADO	7.539,36
RETENCIONES EN LA FUENTE	24.532,30
RETENCIONES IVA	19.231,16
PARTICIPACION TRABAJADORES AÑOS ANTERIORES	66.177,04
SALDO 2018	66.177,04

PROVISIONES CORRIENTES	SALDO 2018	SALDO 2017
UBILACION PATRONAL	11.816,20	11.816,20
DESAMUJO	10.102,70	9.911,75
TOTAL	21.918,90	21.727,95

Otras Provisiones	21.918,90	21.727,95
Total Provisiones Corrientes	21.918,90	21.727,95
	2018	2017

La composición de Provisiones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

16. PROVISIONES CORRIENTES

BENEFICIOS EMPLEADOS	SALDO 2018
PARTICIPACION TRABAJADORES 2018	26.822,83
OBLIGACIONES CON EL IESS	35.697,80
APORTE INDIVIDUAL 9,35%	8.191,72
APORTE INDIVIDUAL 11,15%	9.633,95
IECE-SECA 1%	11.713,78
PRESTRAMOS QUIROGRAFARIOS	2.865,36
PRESTRAMOS HIPOTECARIOS	3.292,99
BENEFICIOS LEY EMPLEADOS	50.049,93
LIQUIDACIONES DE HABERES	2.182,78
DECIMO TERCER SUELDO	5.093,12
DECIMO CUARTO SUELDO	12.704,63
VACACIONES	28.605,81
FONDOS DE RESERVA	1.463,39
TOTAL	112.570,56

Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	26.822,83	0,00
Obligaciones con el IESS	35.697,80	24.451,09
Otros Beneficios a Empleados	50.049,93	128.883,92
Total Beneficios a Empleados	112.570,56	153.335,01
	2018	2017

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

M	Royal Blue Bristol	3.100.000,00	2018
	Bco Bolivariano	850.000,00	2017
	Bco Pichincha	5.017.315,05	2017
	Total Obligaciones con Instituciones Financieras LP	8.967.315,05	2017
		9.400.000,00	2017

La composición de Obligaciones con Instituciones Financieras LP, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LP

Otros	Total Otros Pasivos Corrientes	0,00	2018
		101.073,85	2017

La composición de Otros Pasivos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

18. Otros Pasivos Corrientes

INGRESOS DIFERIDOS	4.568.714,63
ANTICIPO DE CLIENTES	4.568.714,63
ANTICIPO DE CLIENTES	3.912.633,34
DEPOSITOS CLIENTES POR IDENTIFICAR	91.190,12
ANTICIPO DE CLIENTES - HIPOTECARIOS	507.939,24
DEPOSITOS DESCONOCIDOS B PACIFICO II	7.205,30
ANTICIPO DE CLIENTES POR LIQUIDAR	49.746,63
TOTAL	4.568.714,63

K	Anticipo de Clientes	4.568.714,63	2018
	Total Ingresos Diferidos	4.551.843,87	2017

La composición de los Ingresos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

17. INGRESOS DIFERIDOS

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

20.2.- Reserva Legal

Nombre	Nacionalidad	Numero de acciones	valor nominal	capital	%
Doumet Anton Juan	Ecuador	5060	1	\$ 5.060,00	1%
Eljuri Anton Olguita Maria Eulalia	Ecuador	500940	1	\$ 500.940,00	99%

El capital social de la Compañía está compuesto por 506.000 acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una.

20.1.- Capital

20. PATRIMONIO

PRESTAMOS ROYAL BLUE BRISTOL-CONCLUIDO AL 31-DIC-2018	3.100.000,00	
Royal Blue Bristol Aquindo 13-Dic-2010	No registrado en el Banco Central	2.100.000,00
Royal Blue Bristol Aquindo 14-Junio-2016	Si registrado en el Banco Central	1.000.000,00

PRESTAMOS BOLIVARIANO-CONCLUIDO 31-DIC-2018	850.000,00
Bolivariano 292858 (Pago Trimestrales)	375.000,00
Bolivariano #295191 (1 sólo Pago)	400.000,00
Bolivariano #296524 (1 sólo Pago)	75.000,00
24-ene-19	

PRESTAMOS PICHINCHA – CONCLUIDO 31-DIC-2018	5.017.315,05	
Pichincha 273019800 Vcnt: 13-Abr-19	13/1/19	1.717.315,05
Pichincha 273020100 Vcnt: 13-Abr-19	13/1/19	500.000,00
Pichincha 275282900 Vcnt: 12-Abr-19	20/1/19	500.000,00
Pichincha 277634200 Vcnt: 20-Abr-19	11/1/19	500.000,00
Pichincha 281474600 Vcnt: 12-Abr-19	20/1/19	1.800.000,00

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P	SALDO 2018
LOCALES	5.867.315,05
BANCO BOLIVARIANO	850.000,00
BANCO PICHINCHA	5.017.315,05
EXTERIOR	3.100.000,00
ROYAL BLUE BRISTOL S.A.	3.100.000,00
TOTAL	8.967.315,05

20.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2018 y el 16 de Marzo del 2019, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.