

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes.
Estado de Situación Financiera.
Estado de Resultados Integrales.
Estado de Cambios en el Patrimonio.
Estado de Flujos de Efectivo.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Constructora Prohorizon S.A.

Opinión

He auditado los estados de financieros adjuntos de Constructora Prohorizon S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Constructora Prohorizon S.A. al 31 de diciembre de 2019; así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con estas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para la auditoría de los estados financieros en Ecuador y he cumplido con las otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido me proporciona una base suficiente y adecuada para la opinión de auditoría.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, obtenida antes de la fecha de mi informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con mi conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada en forma material.

Si, basada en el trabajo que he efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de mi informe de auditoría, concluyo que existen inconsistencias materiales de esta información, tengo la obligación de reportar este hecho. No tengo nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración de Constructora Prohorizon S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelar según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

El objetivo de la auditoría es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de la auditoría:

- Identifico y evalúo el riesgo de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtengo conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función a las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evalúo si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en el informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunico a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia del control interno que identifico en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de Constructora Prohorizon S.A. correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 10 de mayo del 2019.

CPA. Mónica Medina Espín
Auditor Independiente
SC-RNAE-959

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

El informe adicional de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción de Constructora Prohorizon S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

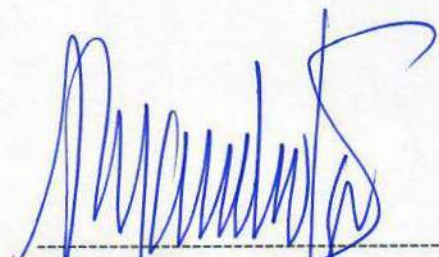


CPA. Mónica Medina Espín
No. de Registro en
la Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros SC-RNAE-959

Junio 8 del 2020
Guayaquil, Ecuador

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	7	469.002	876.955
Cuentas por cobrar	8	363.963	268.768
Inventarios	9	12.555.324	12.893.728
Activos por impuestos corrientes	16	110.100	-
Anticipos a proveedores y otros	10	2.338.245	1.364.977
Total activos corrientes		15.836.634	15.404.428
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	11	193.680	205.192
Activos intangibles		1.406	1.406
Otros activos no corrientes		2.000	500.000
Total activos no corrientes		197.086	706.598
Total activos		16.033.720	16.111.026


 Ab. Alejandro Lagos Arosemena
Gerente General


 CPA. Mircia García Carbo
Contador

**Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.**

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	12	2.194.361	1.475.094
Obligaciones financieras	13	-	193.357
Pasivos por impuestos corrientes	16	164.046	122.165
Beneficios a empleados	14	189.027	112.571
Ingresos diferidos	15	3.916.821	4.568.715
Total pasivos corrientes		6.464.255	6.471.902
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	8.522.240	8.967.315
Beneficios a empleados	14	43.651	21.919
Total pasivos no corrientes		8.565.891	8.989.234
Total pasivos		15.030.146	15.461.136
Patrimonio:			
	17		
Capital social		506.000	506.000
Reserva legal		81.192	45.822
Resultados acumulados		416.382	98.068
Total patrimonio neto		1.003.574	649.890
Total pasivos y patrimonio neto		16.033.720	16.111.026



 Ab. Alejandro Lagos-Arosemena
Gerente General

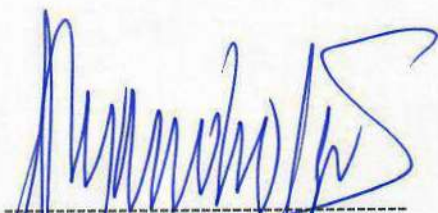


 CPA. Miccia García Carbo
Contador

**Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.**

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ventas	18	8.728.973	7.447.402
Costo de ventas	19	(5.228.568)	(4.516.995)
Utilidad bruta		3.500.405	2.930.407
Otros ingresos		287.170	186.240
Gastos:			
Ventas	20	(791.489)	(653.382)
Administración	21	(1.773.403)	(1.506.634)
Financieros	22	(735.527)	(804.635)
		(3.300.419)	(2.964.651)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		487.156	151.996
Impuesto a la renta		(133.456)	(75.219)
Resultado integral total del año		353.700	76.777


 Ab. Alejandro Lagos Arosemena
Gerente General


 CPA. Miccia García Carbo
Contador

**Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.**

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. dólares)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Provenientes adopción de las NIIF	Utilidad neta del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	506.000	38.145	(148.004)	(1.000)	177.972
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	177.972	-	(177.972)
Apropiación de reserva legal	-	7.677	(7.677)	-	(7.677)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	76.777
Saldo al 31 de diciembre de 2018	506.000	45.822	22.291	(1.000)	76.777
Transferencia a déficit acumulado	-	-	76.777	-	(76.777)
Ajuste	-	-	(16)	-	(16)
Apropiación de reserva legal	-	35.370	(35.370)	-	(35.370)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	353.700
Saldo al 31 de diciembre de 2019	506.000	81.192	63.682	(1.000)	353.700
					416.382
					1.003.574

Saldo al 31 de diciembre de 2019


 Ab. Alejandro Lagos Arosemena
Gerente General

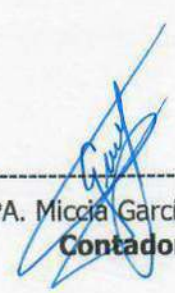

 CPA Mónica García Carbo
Contador

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.633.778	7.604.856
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9.128.440)	(8.123.565)
Otras entradas (salidas) de efectivo	287.170	480.882
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(207.492)	(37.827)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(72.367)	(19.817)
Venta de propiedad, planta y equipos	-	25.147
Otras entradas (salidas) de efectivo	498.000	333.439
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	425.633	338.769
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado, neto de obligaciones financieras	(638.432)	(432.685)
Efectivo recibido, neto de relacionadas	12.338	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamient	(626.094)	(432.685)
Disminución neto de efectivo y bancos	(407.953)	(131.743)
Efectivo y bancos al inicio del año	876.955	1.008.698
Efectivo y bancos al final del año	469.002	876.955


 Ab. Alejandro Lagos Arosemena
Gerente General


 CPA. Miccia García Carbo
Contador

**Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.**

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresada en U.S. dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Resultado integral total	353.700	76.777
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	66.748	61.794
Efectos en propiedad, planta y equipo	17.131	-
Provisión de impuesto a la renta	133.456	75.219
Participación a trabajadores	85.969	26.823
Otros ajustes	(16)	(7.678)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(95.195)	251.275
Disminución en inventarios	338.404	689.663
Aumento en activos por impuestos corrientes	(110.100)	-
Aumento en anticipos a proveedores y otros	(973.268)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	706.929	(1.144.112)
Disminución en beneficios sociales	(639.675)	(67.588)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(91.575)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(207.492)	(37.827)


Ab. Alejandro Lagos Arosemena
Gerente General


CPA. Mireia García Carbo
Contador

**Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.**

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

1. ENTIDAD QUE REPORTA.

Constructora Prohorizon S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida según escritura pública el 5 de noviembre de 2010, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.G.10.0007433 el 26 de octubre del 2010.

Su objeto principal es la construcción de obras civiles.

Composición accionaria:

Las acciones de Constructora Prohorizon S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre de los accionistas	Nacionalidad	Acciones	%
Eljuri Antón Olguita María Eulalia	Ecuatoriana	500,940	99%
Doumet Antón Juan	Ecuatoriana	5,060	1%
		506,000	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

4.1. Bases de presentación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

4.2. Bases de medición.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

4.3. Nuevas normas y modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Tema	Aplicación ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo como se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles.	Enero 1, 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	Enero 1, 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales.	Enero 1, 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	Enero 1, 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas.	Enero 1, 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	Enero 1, 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	Enero 1, 2019
NIIF 16	Reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.	Enero 1, 2019
CINIIF23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC12.	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	Enero 1, 2020
NIIF 3	Aclaración sobre definición de negocios	Enero 1, 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF4 "Contratos de Seguros"	Enero 1, 2021

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

4.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.5. Instrumentos financieros.

i) Activos financieros no derivados

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al precio de transacción más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas 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 las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción menos cualquier costo de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

4.6. Inventario.

En las obras terminadas se registran los bienes inmuebles disponibles para la venta, los cuales son presentados al costo de la construcción o al valor neto realizable, el que sea el menor. La Administración anualmente realiza un análisis para medir cualquier pérdida, lo cual es determinada en función de la posibilidad real de venta.

Obras e inmuebles en construcción se registran los valores incurridos en la construcción de las obras a precio fijo, neto de la aplicación al costo, el cual se realiza en base al método de avance de obra.

Los inventarios son materiales de construcción utilizados en la prestación de servicios, los cuales son reconocidos en resultados integrales del período en el momento de su utilización y se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea el menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

4.7. Anticipos a proveedores y otros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.8. Propiedad, planta y equipos.

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Ítem	Años de vida útil	Valor residual
Edificios	20	Cero (*)
Maquinarias y equipos	10	Cero (*)
Equipos de computación	3	Cero (*)
Vehículos	5	Cero (*)
Muebles y enseres	10	Cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

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

4.9. Deterioro del valor de los activos.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

4.10. Beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. El código del trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separos. Además, dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculado con base en el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnización por desahucio en los resultados del período; y todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento de descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar a mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.11. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2019 y 2018 asciende al 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

4.12. Préstamos con partes relacionadas.

Corresponden a las obligaciones contraídas con partes relacionadas, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a doce meses (corriente) y mayores a doce meses (no corriente).

4.13. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

4.14. Capital social.

Se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.15. Reservas

En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

4.16. Resultados acumulados.

En este grupo contable se registran las utilidades retenidas y la utilidad neta del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.17. Reconocimiento de ingresos.

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

Venta de bienes. - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

4.18. Costo de ventas

En este grupo contable se registra todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y baja de inventarios.

4.19. Gastos.

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4.20. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.21. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

6. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito
Riesgo de liquidez
Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, figar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados, incluyendo el pago de los pasivos comerciales y obligaciones cuando vencen; esto incluyendo el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

7. EFECTIVO Y BANCOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja		1,600	1,500
Bancos	(1) (2)	467,402	875,455
		469,002	876,955

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Banco del Austro	1,248	2,216
Banco Bolivariano	-17,628	59,952
Mutualista Pichincha	2,153	-
Banco Pacífico	54,063	1,284
Banco Pichincha	427,566	812,003
	467,402	875,455

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

8. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Clientes	(1)	161,194	190,680
Exterior		152,823	41,268
Relacionadas	(Nota 23)	10,053	10,046
Empleados		16,839	5,851
Otras		23,054	20,923
		363,963	268,768

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

(1) Un detalle de la cuenta por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pacheco Cárdenas José	18,579	18,579
Asociación de Propietarios de la Urbanización Duran City	15,536	-
Rivas Paguay Angel Cirino	-	12,580
Corella Manzo Susana	8,000	-
Neira Loo Elvira	-	25,797
Molina Echeverria Carlos	7,877	10,477
Hidalgo Neira Luis	4,463	13,025
Fuentes Hernández Gilbert	-	10,400
Cientes gastos legales	55,061	46,472
Otras cuentas por cobrar	51,678	53,350
	161,194	190,680

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan créditos comerciales otorgados por la venta de productos, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos corrientes.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Obras e inmuebles en construcción	(1)(3)	7,672,238	7,895,629
Obras terminadas	(2)(3)	4,814,905	4,911,076
Materia prima, suministros y materiales		68,181	87,023
		12,555,324	12,893,728

(1) Un detalle de las obras e inmuebles en construcción, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Bromelia	2,912,865	3,224,616
Camelia	1,724,394	1,041,142
Amaranto	1,556,717	-
Otros costos	1,478,262	3,629,871

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	7,672,238	7,895,629
--	-----------	-----------

(2) Un detalle de las obras terminadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Bromelia	3,624,495	2,649,577
Amaranto	1,190,410	2,261,499
	4,814,905	4,911,076

(3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene en garantía estos rubros a los bancos por las obligaciones adquiridas (Nota 13, numeral 2).

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y OTROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Anticipos a proveedores:</u>		
Pipmee S.A.	410,123	225,353
Alvarez Viera José	315,785	47,317
Ortíz García Pablo	308,708	301,302
Paredes Castillo Aldo	238,969	-
Dicertcorp S.A.	194,702	-
Mora Carranza José	180,215	348,838
Infraestructura Urbana y Agrícola S.A. Inurasa	153,415	179,580
Concretos y Prefabricados Cía. Ltda.	151,776	-
Tumbaco Lino Freddy	110,520	110,520
Future Soft S.A.	41,358	41,358
PVC Obras y proyectos S.A.	39,331	-
Codemet S.A.	34,599	-
Guzmán Rosales Pedro	12,732	13,784
Otros	97,872	36,111
	2,290,105	1,304,163
<u>Otros anticipos</u>		
Bonos clientes	48,140	60,814
	2,338,245	1,364,977

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Instalaciones	28,690	26,137
Maquinarias y equipos	237,567	341,804
Muebles y enseres	59,455	42,556
Equipos de oficina	47,605	43,571
Equipos de computación	102,402	87,375
Vehículos	108,123	82,921
	583,842	624,364
(-) Depreciación acumulada	(390,162)	(419,172)
	193,680	205,192

Los movimientos del costo de la propiedad, planta y equipos, fueron como sigue:

Por el año terminado en diciembre 31, 2019

Concepto	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial	26,137	341,804	42,556	43,571	87,375	82,921	624,364
Adiciones	2,553	8,652	16,899	4,034	15,027	25,202	72,367
Ventas/bajas	-	(112,889)	-	-	-	-	(112,889)
Saldo final	28,690	237,567	59,455	47,605	102,402	108,123	583,842

Por el año terminado en diciembre 31, 2018

Concepto	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial	26,137	336,320	42,039	40,011	77,118	108,068	629,693
Adiciones	-	5,484	517	3,560	10,257	-	19,818
Ventas/bajas	-	-	-	-	-	(25,147)	(25,147)
Saldo final	26,137	341,804	42,556	43,571	87,375	82,921	624,364

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos de la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipos, fueron como sigue:

Por el año terminado en diciembre 31, 2019

Concepto	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial	(3,049)	(252,591)	(17,654)	(17,005)	(68,649)	(60,224)	(419,172)
Adiciones	(1,307)	(25,503)	(5,115)	(4,406)	(15,279)	(15,138)	(66,748)
Ventas/bajas	-	95,758	-	-	-	-	95,758
Saldo final	(4,356)	(182,336)	(22,769)	(21,411)	(83,928)	(75,362)	(390,162)

Por el año terminado en diciembre 31, 2018

Concepto	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo inicial	(1,742)	(218,929)	(13,549)	(12,917)	(56,647)	(53,593)	(357,377)
Adiciones	(1,307)	(33,662)	(4,105)	(4,088)	(12,002)	(6,631)	(61,795)
Saldo final	(3,049)	(252,591)	(17,654)	(17,005)	(68,649)	(60,224)	(419,172)

12. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Proveedores	(1) (2)	949,482	800,276
Relacionadas	(Nota 19)	667,925	655,587
Otras		576,954	19,231
		<u>2,194,361</u>	<u>1,475,094</u>

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) Un detalle de la cuenta por pagar a proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Instalaciones electromecánicas	467,799	404,515
Tejena Delgado Luis	42,048	42,048
Itaipos	61,604	27,049
Almacenes Juan Eljuri	51,610	23,701
Investigación escolta y seguridad Invescol Cía. Ltda.	-	9,936
Rengifo Saltos Angel	-	8,544
Ugalde Yáñez Andrea	487	5,040
Arkrem S.A.	1,895	1,380
Fondo de Garantía	-	176,712
Devoluciones de clientes	-	82,448
Otras cuentas por pagar	324,039	18,903
	<u>949,482</u>	<u>800,276</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos pendientes de pago a proveedores por compra de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos corrientes.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a los valores pendientes por pagar a compañías relacionadas y accionistas los cuales no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida (Nota 23).

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Obligaciones bancarias	(1)	<u>8,522,240</u>	<u>9,160,672</u>

- (1) El saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

Acreedor	Al 31 de diciembre de 2019			
	Tasa Anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos locales			-	8,522,240
y exterior	8.43%-11.36%	Octubre 2021		

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Acreedor	Al 31 de diciembre de 2018			
	Tasa Anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos locales y exterior	8.43%-11.36%	Octubre 2021	193,357	8,967,315

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estas obligaciones se encuentran garantizadas con las obras terminadas y en curso (Nota 9 numeral 3).

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Beneficios sociales corrientes</u>		
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social (IESS)	28,109	35,698
Beneficios de ley a empleados	54,986	50,050
Participación a trabajadores (1)	105,932	26,823
	<u>189,027</u>	<u>112,571</u>

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	26,823	54,550
Provisión del año	105,932	26,823
Pagos	(26,823)	(54,550)
Saldo final	<u>105,932</u>	<u>26,823</u>

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Beneficios sociales corrientes no corrientes</u>		
Jubilación patronal (2)	21,225	11,816
Desahucio (3)	22,426	10,103
	<u>43,651</u>	<u>21,919</u>

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- (2) Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- (3) Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15. INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Anticipo de clientes	3,090,444	3,912,633
Anticipos de clientes hipotecarios	637,513	507,939
Anticipo de clientes por liquidar	46,981	49,747
Anticipos de clientes SIAC	32,039	-
Cuentas por liquidar volquetas	12,500	-
Otros	97,344	98,396
	<u>3,916,821</u>	<u>4,568,715</u>

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de IR	5	-
Anticipo de impuesto a la renta	110,095	-
	<u>110,100</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	189	5,105
Retenciones en la fuente de iva	17,597	24,532
Retenciones en la fuente de IR	6,395	7,539
Relación dependencia	6,409	9,769
Impuesto a la renta	133,456	75,219
	<u>164,046</u>	<u>122,165</u>

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Conciliación tributaria - Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	487,156	151,996
Más gastos no deducibles locales y exterior	171,667	148,880
Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	(125,000)	-
Utilidad gravable	533,823	300,876
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (25%)	133,456	75,219

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Impuesto a la renta	133,456	75,219
Anticipo de impuesto a la renta	(110,095)	-
Saldo por pagar	23,361	75,219

Tarifa del impuesto a la renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% a partir año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% a partir del año 2018.

Situación fiscal

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades fiscales.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas (SRI) solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliarias en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliarias en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuestos a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos, y egresos.

Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa Impuesto a la renta en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

-
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de Impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de Impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
 - Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
 - Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
 - Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.

El 31 de diciembre de 2019, se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Registro Oficial No. 111.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Exoneración del impuesto a la renta de los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
- Para las actividades del sector bananero se establece el impuesto a la renta único, que implica el pago de una tarifa de hasta el 2% sobre los ingresos brutos obtenidos por producción y venta local de banano; y del 3% sobre los ingresos generados por exportación de banano.
- Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una fórmula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales que tengan ingresos superiores a US\$100.000, excepto cuando se trate de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.
- Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados
- Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados
- En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales

Otras reformas

- Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$1,000,000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.
- Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

17. PATRIMONIO

Capital social.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la Compañía es de US\$506,000 y está constituida por 506,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados.

Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

18. INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Venta de bienes	8,647,722	7,329,752
Venta de servicios	81,251	117,650
	8,728,973	7,447,402

19. COSTO DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Mano de obra directa	2,888,414	2,460,101
Costos indirectos de fabricación	2,145,790	1,897,645
Material de construcción	192,452	150,503
Servicios y ampliaciones	1,912	8,746
	5,228,568	4,516,995

20. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Gastos del personal	641,472	499,148
Arriendos y alícuotas	53,834	46,846
Promoción y publicidad	51,149	61,363
Mantenimiento	11,791	4,159
Iva al gasto	11,040	16,628
Servicios básicos	9,033	7,012
Suministros	6,144	4,548
Otros	7,026	13,672
	791,489	653,382

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

21. GASTOS DE ADMINISTRACION.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Gastos del personal	764,284	688,817
Amortizaciones	302,195	324,874
Servicios prestados	148,928	46,080
Mantenimientos	137,926	177,658
Impuestos y contribuciones	82,668	43,552
Iva al gasto	54,411	33,017
Depreciaciones	42,570	37,992
Suministros	32,339	16,597
Servicios básicos	26,697	26,129
Honorarios	14,160	41,480
Participación a trabajadores	85,969	26,823
Otros	81,256	43,615
	1,773,403	1,506,634

22. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Intereses bancarios	512,186	564,607
Intereses terceros	218,215	235,146
Bancarios	5,126	4,882
	735,527	804,635

23. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Codermer S.A.	5,053	5,046
Intexcomsa S.A.	5,000	5,000
(Nota 8)	10,053	10,046

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por pagar:		
Olguita Eljuri Antón	427,615	503,944
Promotora Inmobiliaria Vinsa S.A.	237,601	148,934
Skoda División de Vehículos.	2,500	2,500
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	209	209
(Nota 12)	667,925	655,587

24. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo a la Administración de la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

25. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 1, 2020), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 1 de junio de 2020 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.