

**CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE**  
**DEL 2014**

**1. Información general**

CONSTRUCTORA PROHORIZON S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil, de la ciudad de Guayaquil el 5 de noviembre del 2010, su actividad económica principal está orientada a la Actividad de construcción de obras civiles.

**2. Bases para la preparación de los Estados Financieros**

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES), emitidas por el International Accounting Standard board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF PARA PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**3. Políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere Sección 10, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF PARA PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

**3.1. Activos disponibles**

La compañía considera como activos disponibles los saldos en caja y banco sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactada a un máximo de 90 días, incluyendo los depósitos a plazo.

**3.2 Activos Financieros**

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

### **Reconocimiento inicial y medición posterior.**

Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11, se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, prestamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable.

La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

### **Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y de 2014.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento esta fijate en el tiempo.

- **Activos financieros disponibles para la venta**  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

### **3.3 Cuentas y documentos por cobrar**

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de perdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionados y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los prestamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

#### **Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten el deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2014.

#### **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en el resultado. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambiasen las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en le reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida

acumulada es reclasificada en el estado de resultado integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2013 y 2014.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Cuando la compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivos de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continua reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la compañía también reconoce el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

#### **3.4 Impuesto a la renta y participaciones**

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y se el valor de impuesto no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

### 3.5 Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparan el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultado integrales según corresponda.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	<b>Años</b>
Edificios	20 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Vehículos	5 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida el rubro e propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

### **3.7 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre de 2013 y de 2014.

### **Prestamos que devengan intereses**

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo origina y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros reconocen en el estado de resultado integral.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas

técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2013 y 2014

### **3.8 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles**

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	<b>Años de vida útil Estimada</b>
Edificios	20 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Vehículos	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2013 y de 2014, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

### **3.9 Beneficios a los empleados**

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

### **3.10 Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe en la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **3.11 Reconocimiento de ingresos**

La medición de los ingresos se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibido o por recibir.

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Está compuesto principalmente por la venta de productos fabricados propios del giro del negocio.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los servicios prestados, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación

92

recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos por venta de construcción de obras civiles, son reconocidos como ingresos cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos a los distribuidores o clientes finales, y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable. Los descuentos otorgados en la venta son reconocidos como descuento en el precio.

### **3.12 Reconocimiento de gastos de operación**

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

### **3.13 Estado de flujo de efectivo**

Originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que o están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultado.

### **3.14 Estimaciones de la administración**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, por valor de la mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido
- Depreciación de los activos por impuestos diferidos
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

### **3.15 Definición de segmentos**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros esta disponibles y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración. Quien toma las decisiones sobre la asignación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

#### 4 Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del activo disponible es la siguiente:

	dic-14	dic-13
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>70.859,26</b>	<b>293.643,31</b>
<b>Caja Chica</b>	<b>70.374,14</b>	<b>42.618,00</b>
Caja Chica Administración	500,00	500,00
Caja Chica Ventas	500,00	500,00
Caja Chica Obra	1.000,00	1.000,00
Caja General	63.573,39	33.159,00
Depósitos Desconocidos	4.800,75	7.459,00
<b>Bancos Locales</b>	<b>485,12</b>	<b>251.025,31</b>
Banco del Austro	306,35	306,35
Banco Pacífico	0,00	15.642,11
Banco Pichincha	0,00	235.076,85
Banco Bolivariano	178,77	0,00

#### 5 Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

	dic-14	dic-13
<b>Documentos y Cuentas por Cobrar</b>	<b>4.319.519,84</b>	<b>383.189,96</b>
<b>Documentos y Cuentas Por Cobrar Clientes No Relacionados</b>		
Clientes	3.756.748,63	0,00
<b>Clientes Gastos Legales</b>	<b>29.398,93</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>	<b>293.696,01</b>	<b>257.576,83</b>
Anticipo a proveedores	0,00	0,00
Préstamos al personal	0,00	0,00
CEDERMER S.A.	5.000,00	5.000,00
INTEXCOMSA S.A.	5.000,00	5.000,00
AGRICTAZ S.A.	39.453,27	25.406,05
Promotora Inmobiliaria Vida Nueva Vinsa S.A.	244.242,74	222.170,78
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>		
<b>Préstamos a Empleados</b>	<b>239.676,27</b>	<b>1.256,32</b>
Préstamos a Empleados	<b>5.746,25</b>	
Acosta Méndez José Teodoro	0,00	100,00
Bajaña Zambrano Fausto Francisco	0,00	0,01
Cruz Vizueta Teófilo Eusebio	0,00	50,00
Guerrero Calero Danilo José	0,00	17,47
Palacios Jácome Fernando Andrés	0,00	186,48
Reyes Coronel Carolina Nancy	0,00	200
Zambrano Cunto Fernando Domingo	0,00	702,36
Cabezas López Adita Paola	200,00	0,00
Castro Rios José Nery	2.012,93	0,00
Cheme Figueroa Carlos Enrique	424,99	0,00

Purizaga Leyton Zaida Haydee	833,33	0,00
Intriago Rodríguez Mayra Gabriela	583,33	0,00
Herrera Fajardo Orlando Yovany	300,00	0,00
Navarrete Salazar Fermin Euclides	200,00	0,00
Garces Mora Zhenya Lorena	200,00	0,00
Fuentes Molina Walter José	916,67	0,00
Andrade Alvarado José Cupertino	75,00	0,00
<b>Fideicomiso Duran City-Urb Amaranto</b>	<b>209.469,43</b>	<b>124.356,81</b>
<b>Descuentos de Empleados</b>	<b>24.460,59</b>	<b>0,00</b>
Apertura Cuenta De Ahorros	36,05	0,00
Descuentos Varios	24.424,54	0,00

## 6 Inventarios

La composición de los inventarios es la siguiente:

	dic-14	dic-13
<b>Inventarios</b>	<b>7.232.514,73</b>	<b>5.318.481,19</b>
Obras en Construcción	<b>6.909.579,24</b>	<b>5.246.499,95</b>
Materiales	2.943.379,44	2.816.355,35
Mano de Obra	3.510.169,77	2.418.884,87
Equipos	256.041,70	6.083,84
Repuestos	199.988,33	5.175,89
Materiales o Bienes para la Construcción	<b>322.935,49</b>	<b>71.981,24</b>

## 7 Servicios y otros pagos anticipados

La composición de los servicios y otros pagos anticipados es el siguiente:

	dic-14	dic-13
<b>Servicios y otros pagos anticipados</b>	<b>113.303,43</b>	<b>285.575,51</b>
Anticipo a proveedores	<b>86.003,43</b>	<b>285.375,51</b>
Consulsua Cía. Ltda.	0,00	6.000,00
Vibrados Y Prefabricados Sabogal Cía. Ltda.	0,00	15.141,88
Matorga Cabezas Rosa Fanny	0,00	589,40
Inmobiliaria Del Sol S.A. Mobilsol	73,81	73,81
Daldry S.A.	0,00	103.240,94
Concreto Y Prefabricados Cía. Ltda.	0,00	112.244,70
Ramos Trujillo Xavier Germánico	0,00	9.845,70
Cedeño Vera Ramón Cristóbal	0,00	3.654,68
Ortiz García Pablo Reinaldo	0,00	26.603,14
Mexichem Ecuador S.A.	204,41	7.517,84

Corporación Favorita C.A.	72,16	72,16
Liris S.A.	0,00	359,04
Yanes Flores Andrés Arturo	0,00	32,22
Disduran S.A	4.089,96	0,00
López Yépez Sebastián Yoberty	3.843,21	0,00
Ángel Ramón Rengifo Saltos	8.481,01	0,00
Univerplus Sa	6.854,16	0,00
Preciado Intriago Juan Carlos	8.111,72	0,00
Zhejiang Chunhong Industrial & Trade Cía. Ltd.	15.936,80	0,00
Consbrigdesa S.A	17.430,06	0,00
Peralta Ávila Ángela Carolina	1.291,95	0,00
Fideicomiso Landuni	9.846,00	0,00
Otros Proveedores	9.768,18	0,00
<b>Otros Anticipos Entregados</b>	<b>27.300,00</b>	<b>200,00</b>
Bonos Clientes	27.300,00	200,00

#### 8 Activos por Impuesto Corriente

La composición de los activos por impuesto corriente es el siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>45.444,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Crédito Tributario a favor de la empresa (ISD)</b>	<b>19.130,67</b>	<b>0,00</b>
Impuesto a la salida de divisas	19.130,67	0,00
<b>Crédito Tributario a favor de la empresa (RENTA)</b>	<b>26.313,96</b>	<b>0,00</b>
Anticipo de impuesto a la renta	26.313,96	0,00

#### 9 Propiedad, planta y equipo

La composición de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Propiedad, plantas y equipos</b>	<b>339.604,51</b>	<b>299.314,69</b>
<b>Muebles y Enseres</b>		
Muebles y Enseres	27.713,02	15.790,75
Equipos de Oficina	20.874,74	0,00
<b>Maquinaria y Equipo Trabajo</b>		
Maquinaria y Equipos de Trabajo	323.590,66	323.398,55
<b>Equipo de Computación</b>		
Equipos de Computación	48.224,90	42.635,76
<b>Vehículos, Equipo de transporte y equipo camionero móvil</b>		
Vehículo	84.845,67	29.286,65
<b>(-) Depreciación Acumulada Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>165.644,48</b>	<b>-111.797,02</b>
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-3.389,83	1.573,48
Depreciación Acumulada Equipos de Oficina	-2.322,34	1.002,40
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo de Trabajo	-119.057,22	86.817,75

Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-22.154,61	9.588,08
Depreciación Acumulada Vehículo	-18.720,48	12.815,31

## 10 Activos Intangibles

La composición de las Activos Intangibles es la siguiente:

	dic-14	dic-13
<b>Activos Intangibles</b>	<b>500,00</b>	<b>500,00</b>
Patentes y Marcas	500,00	500,00

## 11 Otros Activos no Corrientes

La composición de Otros Activos No Corrientes es la siguiente

	dic-14	dic-13
<b>Otros Activos no Corrientes</b>	<b>7.288,00</b>	<b>6.288,00</b>
Depósitos en Garantía	7.288,00	6.288,00

## 12 Cuentas y Documentos por pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	dic-14	dic-13
<b>Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>931.653,53</b>	<b>211.618,30</b>
<b>Locales</b>		
Proveedores Locales No Relacionados	<b>527.986,66</b>	<b>196.026,76</b>
Construases S.A.	27.683,23	46.263,40
Cabrera Guerrero Fredy Manuel	1.758,58	415,92
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	2.141,59	1.178,17
Geocon S.A.	0,00	618,75
Vanguard Publicidad Y Diseño S.A.	261,80	14,44
Carro Seguro Carseg S.A.	2.370,86	1.993,94
Arkrem S.A.	2.667,41	1.364,19
Vibrados Y Prefabricados Sabogal Cia. Ltda.	7.090,50	18.017,22
Ace Seguros S.A	229,93	1.246,20
Código Creativo S.A. Cocrea	0,00	1.834,83
Tracto Diesel Cia. Ltda. Tracdi	61,73	1.942,04
Panaceasoft S.A.	6.599,99	6.599,99
Preciado Soto Cristóbal Lorenzo	4.637,55	21.364,26
Daldry S.A.	0,00	17.498,65
Italpisos S.A.	28.408,09	22.420,85
Tecnosika S.A.	8.635,28	3.334,75
Dolca S.A.	28.681,50	38.681,50
Promotora Inmobiliaria Vida Nueva VINSA S.A	237.600,00	0,00
Corporación El Rosado S.A	4.178,99	0,00
Instalaciones Electromecánicas S.A	5.500,00	0,00
Investigacion Escolta Y Seguridad Invescol	11.755,13	0,00
Keramicos S.A	7.609,52	0,00
Aiz S.A	6.764,02	0,00
Ideal Alambrec S.A	9.881,46	0,00
Servidecons S.A	20.141,88	0,00
Acero Comercial Ecuatoriano S.A	4.089,74	0,00
Noritz Molina Miguel Ángel	8.479,53	0,00
Negocios Automotrices Neohyundai S.A	60.608,23	0,00
Consbrigdesa S.A	4.790,22	0,00

Otros Proveedores	25.359,90	11.237,66
<b>Cuentas por Pagar en tránsito</b>	<b>3.017,91</b>	<b>1.603,42</b>
<b>Caja Chica Obras</b>	<b>345,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondo de Garantía</b>	<b>52.281,65</b>	<b>13.988,12</b>
Matamoros Chávez Boris Wellington	0,00	512,96
Evangelista Jonas Guerrero Mairongo	7.294,83	7.991,35
López Yépez Sebastian Yoberty	4.607,49	979,49
Ruidiaz Angulo Orlyn Stalyn	113,00	3.161,62
Estudio Proyectos Y Construcciones Mejia S.	70,10	1.342,70
Carlos Alberto Souyris Velasquez	6.382,74	0,00
Constructora Souyris Velasquez Cía. Ltda.	245,70	0,00
AIZ S.A	30.207,36	0,00
Candelario Cedeño Diego Celso	343,01	0,00
Maldonado Costa Diomedes De Jesus	93,71	0,00
Emconsbryk S.A	2.125,21	0,00
Consbrigdesa S.A	798,50	0,00
<b>Anticipos Varios</b>	<b>239.836,31</b>	<b>0,00</b>
<b>Sobregiro Bancos</b>	<b>108.185,12</b>	<b>0,00</b>

### 13 Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b>0,00</b>	<b>290.301,30</b>
<b>Intereses Acumulados Por Pagar</b>		
Royal Blue Bristol S.A	0,00	290.301,30

### 14 Otras Obligaciones Corrientes

La composición de otras obligaciones corrientes es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Otras obligaciones corrientes</b>	<b>433.158,43</b>	<b>82.799,27</b>
<b>Con la Administración Tributaria</b>	<b>34.373,40</b>	<b>11.817,46</b>
Recaudación por cuenta de terceros IVA	1.496,78	2.496,51
Recaudación de terceros retenciones en la fuente	4.705,92	8.128,24
Otras Retenciones a la Fuente	28.170,70	1.192,71
<b>Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio</b>		
Impuesto a la Renta	<b>0,00</b>	<b>906,31</b>
<b>Con el IESS</b>	<b>24.531,98</b>	<b>10.205,52</b>
Aportes Individuales	9.057,03	3.847,52
Obligaciones patronales	10.539,96	4.337,67
Prestamos con el IESS	3.442,61	1.051,51
IECE-SECAP 1%	1.492,38	968,82
<b>Por beneficios de ley a empleados</b>	<b>335.497,11</b>	<b>59.869,98</b>
Sueldo Acumulado por Pagar	241.691,82	19.702,86
Liquidaciones de Haberes	0,00	294,90
Décimo Tercer Sueldo	9.198,21	6.612,54
Décimo Cuarto Sueldo	12.231,33	7.547,45

Vacaciones	46.352,78	20.801,32
Fondos de Reservas	26.022,97	4.910,91
<b>Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio</b>		
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	<b>38.755,94</b>	<b>0,00</b>

#### 15 Cuentas por pagar diversas/relacionadas

La composición de las cuentas por pagar diversas/ relacionadas es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Cuentas por pagar diversas/relacionadas</b>	<b><u>2.500,00</u></b>	<b><u>2.500,00</u></b>
Skoda Division Vehículos	2.500,00	2.500,00

#### 16 Otros Pasivos Financieros

La composición de otros Pasivos Financieros es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b><u>56.093,54</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>Intereses acumulados por pagar</b>		
Royal Blue Bristol S.A	56.093,54	0,00

#### 17 Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de Obligaciones con Instituciones Financieras es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras</b>	<b><u>7.754.736,03</u></b>	<b><u>5.201.606,51</u></b>
<b>Locales</b>		
Banco del Pacifico	5.473.129,52	2.920.000,00
<b>Exterior</b>		
Royal Blue Bristol S.A.	2.281.606,51	2.281.606,51

#### 18 Anticipos de Clientes

La composición de anticipos de clientes es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>Anticipos de clientes</b>	<b><u>2.923.213,41</u></b>	<b><u>990.104,81</u></b>
Anticipos de clientes	2.923.213,41	990.104,81

## 19 Capital Pagado

La composición del Capital pagado es la siguiente:

ACCIONISTAS	%	ACCIONES	VALOR ACCION	CAPITAL
CEDERMER S.A.	50	30,000	1.00	30,000.00
INTECOMSA S.A.	50	30,000	1.00	30,000.00
	<b>100</b>	<b>60,000</b>		<b>60,000.00</b>

## 20 Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Al 31 de diciembre del 2014 Constructora PROHORIZON S.A. registra una pérdida acumulada por el valor de \$ 250,937.53 de la cual se ajusto \$1.000,00 a los cambios en las políticas contables, esto por la adopción de NIFF por primera vez por lo que el resultado acumulado para el periodo 2014 es de \$ **251.937,53**

	dic-14	dic-13
<b>Resultados acumulados</b>	<b>-251.937,53</b>	<b>-92.172,53</b>
Pérdida acumulada	-250.937,53	-91.172,53
Adopción de NIFF por primera vez	-1.000,00	-1.000,00

## 21 Resultados del Ejercicio

Los Resultados del Ejercicio al periodo corresponden al valor de una Utilidad de \$ **219.616,99**

	dic-14	dic-13
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>219.616,99</b>	<b>-159.891,92</b>
Resultado del ejercicio	219.616,99	-159.891,92

## 22 Ingresos

Constructora PROHORIZON S.A., durante el periodo 2014, ha tenido otros ingresos de actividades ordinarias de \$ **3.937.761,63**

	dic-14	dic-13
<b>Ingresos</b>		
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>3.937.761,63</b>	<b>0,00</b>

Ventas Locales 12%	0,00	0,00
Ventas Locales 0%	3.937.761,63	0,00
<b>Costo de Ventas y producción</b>	<b>-2.723.694,81</b>	<b>0,00</b>
Materiales utilizados o productos vendidos	0,00	0,00
Mano de obra directa	-1.906.586,40	0,00
Mano de obra indirecta	0,00	0,00
Otros costos indirectos de fabricación	-817.108,41	0,00
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>1.214.066,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>163,24</b>	<b>5.055,66</b>

### 23 Gastos

La composición de los Gastos es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
<b>GASTOS</b>	<b>953.427,13</b>	<b>164.820,66</b>
Gastos administrativos	483.330,28	109.212,27
Gastos de ventas	468.755,55	55.491,92
Gastos financieros	275,25	116,47
Otros gastos	1.066,05	0,00

### 24 Impuesto a la Renta

La composición de Impuesto a la Renta es la siguiente:

	<b>dic-14</b>	<b>dic-13</b>
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	258.372,93	-159.765,00
<b>Menos:</b>		
15% Participación a Trabajadores	-38.755,94	0,00
100% Dividendos percibidos exentos	0,00	0,00
100% Otras rentas exentas	0,00	0,00
<b>Mas:</b>		
Gastos no deducibles locales	14.717,61	0,00
Gastos no deducibles del exterior	0,00	0,00
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0,00	0,00
<b>Menos:</b>		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-12.492,00	0,00
Deducción por incremento neto de empleados	0,00	0,00
<b>Utilidad / Perdida Gravable</b>	<b>221.842,60</b>	<b>-159.765,00</b>

Impuesto causado	48.805,37	0,00
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	26.313,96	0,00

## 25 Sanciones

### (a) De la Superintendencia de compañías

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

### (b) Del Servicio de Renta Internas

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas a las autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014.

### (c) De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014.

La compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

## 26 Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la LEY REFORMATORIA A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" y la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

## 27 Hechos posteriores a la fecha de balance

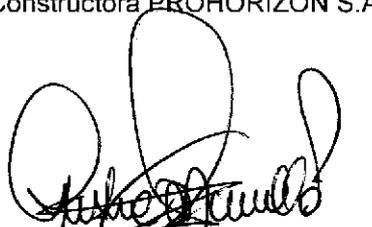
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos

## 28 Transacciones importantes realizadas en el periodo.

No se han registrado transacciones relevantes en Constructora PROHORIZON S.A. al 31 de diciembre del 2014.



GERENTE GENERAL  
ING. FERNANDO ZAMBRANO CUNTÓ



CONTADOR  
CPA. CRISTINA MURILLO P.