

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

RITOFSA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2019

INDICE

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de
RITOF A S.A:**

1. Opinión

He auditado los Estados Financieros de la compañía RITOF A S.A que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía RITOF A S.A al 31 de diciembre del 2019; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Fundamento de la Opinión

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

3. Cuestiones Clave de Auditoría

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

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

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

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

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

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

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

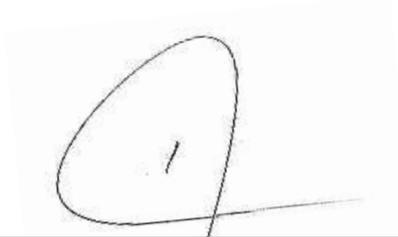
Me comuniqué con los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoria y los hallazgos significativos de la auditoria, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificadas en el transcurso de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

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de RITOFSA S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

El informe con los contenidos de la Resolución SC.SG.DRS.G.14.005 y publicada en el Registro Oficial 209 del 21 de marzo del 2014, como también en la Resolución No. SCV.DSC.14.009 y publicada en el Registro Oficial No. 292 del 18 de julio del 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, expidió disposiciones a través de la cual regula las políticas, procedimientos y los mecanismos para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos, así como también por la Resolución No. UAF-DG-SO-2014-0002 del 3 de julio del 2014, expedida por el Consejo Nacional Contra El Lavado de Activos y el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de RITOFSA S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, se emiten por separado.

Atentamente,



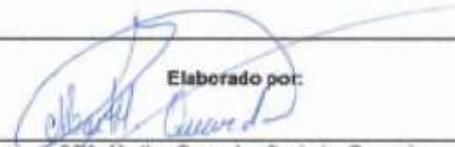
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

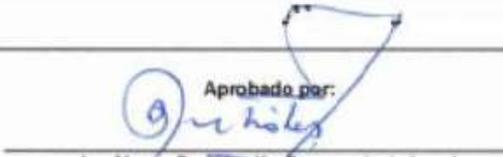
Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

Guayaquil, 20 de Abril de 2020

RITOFASA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2019	2018
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	24.356.858,10	21.032.940,34
Activos Financieros	6	4.611.041,43	4.260.395,80
Activos por Impuestos Corrientes	7	237.868,24	152.997,74
Inventarios	8	4.110.105,76	6.457.793,90
Total Activos Corrientes		33.315.873,53	31.904.127,78
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo; Neto	9	7.389.068,20	6.891.582,59
Inversiones No Corrientes	10	1.181.614,14	1.181.614,14
Activos Financieros	11	1.396.914,15	1.404.249,58
Activos por Impuestos Diferidos	12	10.568,50	4.380,25
Total Activos No Corrientes		9.978.164,99	9.481.826,56
TOTAL DE ACTIVOS		43.294.038,52	41.385.954,34
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	13	7.324.857,56	3.586.411,99
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	1.131.822,93	1.419.632,43
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	15	1.138.290,36	897.613,71
Beneficios a los Empleados	16	960.950,40	699.343,03
Ingresos Diferidos	17	17.187.385,68	21.920.112,70
Total Pasivos Corrientes		27.743.306,93	28.523.113,86
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	1.396.919,20	2.522.075,56
Beneficios a los Empleados	18	80.251,00	70.311,00
Total Pasivos No Corrientes		1.477.170,20	2.592.386,56
TOTAL DE PASIVOS		29.220.477,13	31.115.500,42
PATRIMONIO			
Capital Social	19	200.000,00	200.000,00
Reservas	19	142.815,20	142.815,20
Otros Resultados Integrales		17.914,63	6.035,94
Resultados Acumulados	19	9.921.602,78	7.304.869,67
Resultado del Ejercicio		3.791.228,78	2.616.733,11
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		14.073.561,39	10.270.453,92
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		43.294.038,52	41.385.954,34

Elaborado por:

 CPA. Martha, Quevedo - Contador General
 RITOFASA

Aprobado por:

 Ing. Marco, Basildas Y. - Representante Legal
 RITOFASA

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

RITOFASA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2019	2018
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
Ingresos de Actividades Ordinarias	21	32.816.920,43	30.919.325,37
Utilidad en Venta de PPE	21	51.082,78	15.299,06
<u>(-) COSTO DE VENTA</u>			
Costo de Venta		-23.331.381,53	-23.283.753,96
<u>(=) Utilidad Bruta en Ventas</u>		<u>9.536.621,68</u>	<u>7.650.870,47</u>
(+) Otros Ingresos No Operacionales		250.061,24	236.009,71
<u>(-) GASTOS</u>			
(-) Gastos de Administración		-2.682.081,08	-2.290.572,61
(-) Gastos Financieros		-301.225,42	-318.572,50
(-) Otros Gastos		-589.634,09	-801.745,82
Total de Gastos		<u>-3.572.940,59</u>	<u>-3.410.890,93</u>
<u>(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias</u>		<u>6.213.742,33</u>	<u>4.475.989,25</u>
(-) Participación a Trabajadores		-932.061,35	-671.398,39
(-) Impuesto a las Ganancias	15	-1.490.452,20	-1.187.857,75
<u>(=) Utilidad Neta del Ejercicio</u>		<u>3.791.228,78</u>	<u>2.616.733,11</u>
<u>(=) Resultado Total Integral del Año</u>		<u>3.791.228,78</u>	<u>2.616.733,11</u>

Elaborado por:

CPA. Martha, Quevedo - Contador General
RITOFASA

Aprobado por:

Ing. Marco, Basildas Y. - Representante Legal
RITOFASA

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

RITOFAS.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<u>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR</u>						
Saldo del Período Inmediato Anterior	200.000,00	142.815,20	6.035,94	7.304.869,67	2.616.733,11	10.270.453,92
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	200.000,00	142.815,20	6.035,94	7.304.869,67	2.616.733,11	10.270.453,92
<u>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO</u>						
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales				2.616.733,11	-2.616.733,11	0,00
Ganancia Actuarial Del Período			11.878,69			11.878,69
Utilidad Neta del Ejercicio					3.791.228,78	3.791.228,78
Total Cambios del Año en el Patrimonio	0,00	0,00	11.878,69	2.616.733,11	1.174.495,67	3.803.107,47
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	200.000,00	142.815,20	17.914,63	9.921.602,78	3.791.228,78	14.073.561,39

Elaborado por:

CPA. Martha, Quevedo - Contador General
RITOFAS.A.

Aprobado por:

Ing. Marco, Basildas Y. - Representante Legal
RITOFAS.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

RITOFASA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la ventas de bienes y/o prestación de Servicios	32.759.146,76	30.876.362,83
Otros ingresos de actividades ordinarias	0,00	15.299,06
Otros ingresos	250.061,24	236.009,71
(-) Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-17.518.769,69	-25.459.822,64
Pagos a empleados	-1.673.840,92	-1.555.383,02
Pagos por primas de seguro	-166.975,32	-161.637,64
Otros pagos por actividades de operación	-2.362.468,23	-2.256.277,68
(-) Intereses pagados	-291.777,47	-301.456,87
(-) Impuesto a las ganancias pagados	-1.334.646,05	-1.246.521,88
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-4.173.858,87	3.135.978,00
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación	5.486.871,45	3.282.549,87
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipos	51.082,78	50.732,14
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	-814.096,48	-5.603.063,65
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	13.025,87	3.831,75
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	-749.987,83	-5.548.499,76
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
(+) Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	2.522.075,56
(-) Pago de préstamos	-1.412.965,86	0,00
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	8.899,76
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación	-1.412.965,86	2.530.975,32
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo	3.323.917,76	9.375.706,61
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Período	21.032.940,34	20.767.914,91
(-) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	24.356.858,10	30.143.621,52

Elaborado por:

CPA. Martha, Quevedo - Contador General
RITOFASA

Aprobado por:

Ing. Marco, Basildas Y. - Representante Legal
RITOFASA

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

RITOF A S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

RITOF A S.A. fue constituida el 11 de septiembre de 1996 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la construcción de obras civiles, transporte de carga por carretera y está representada por el Sr. Marco Antonio Bastidas Yunes según nombramiento vigente desde el 15 de Julio de 2019 por un lapso de 5 años.

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

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

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

2.1.- Bases de Elaboración

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

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

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

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2019.

2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros

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

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

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

2.6.- Inventarios

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

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años

Equipos de Computación
Vehículos

3 años
5 años

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

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

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

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

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

Para el año 2019 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 25% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

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

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

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

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

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

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

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

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

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

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

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

2.11.- Reconocimiento de ingresos

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por construcción de obras civiles, transporte de carga por carretera.

2.12.- Distribución de Dividendos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

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

4.2.- Riesgo de mercado

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

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

4.3.- Riesgo de tasa de interés

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

4.4.- Riesgo de liquidez

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

4.5.- Riesgo de los activos

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019	2018
Caja	5.1	5.348,29	5.962,67
Bancos	5.2	21.528.968,40	19.338.008,68
Inversiones Temporales	5.3	2.822.541,41	1.688.968,99
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		24.356.858,10	21.032.940,34

(5.1) Composición de Caja:	
Caja Chica Ing. J. Bastidas	2.500,00
Caja Chica Ing. G. Requena	1.362,14
Caja Chica Alvarado Gino	400,00
Caja Chica Mery Cardenas	100,00
Caja Chica Carlos Machuca	42,67
Caja Chica Proyecto Malaga Jorge B	943,48
Total Caja	5.348,29

(5.2) Composición de Bancos:	
Bancos Locales:	
Banco Bolivariano 37-02 Cta. Cte. 5197466	748.800,07
Banco Bolivariano 37-01 Cta. Cte. 5230901	2.081.182,00
Banco Guayaquil 17-01 Cta. Cte.1076264	7.572,13
Banco Internacional Cta. Cte. 1850612292	214.193,50
Banco Pichincha 10-01 Cta. Cte. 3449202204	94.194,08
Bancos Del Exterior:	
Banco BBPBANK Cta. Cte. 01-302-00462-0	129.557,25
Banco Guayaquil Panamá Cta. Cte. 100569171	9.797,29
Morgan Stanley Cta. Cta. 806016468261	263.607,08
Banco Santander Cta. 115072228	17.980.065,00
Total Bancos	21.528.968,40

(5.3) Composición de Inversiones Temporales:	Monto:
Banco Bolivariano No. 00001DPV159571-5	1.432.028,75
Banco Bolivariano No. 00001DPV159572-7	257.973,30
Banco Internacional No. CD425828	108.489,36
Banco Internacional No. CD429861	1.024.050,00
Total Inversiones Temporales	2.822.541,41

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019	2018
CxC Comerciales No Relacionados	6.1	69.962,86	53.779,00
CxC Comerciales Relacionados	6.2	849.269,97	807.680,16
Otras CxC a No Relacionadas	6.3	1.558.256,80	1.105.304,28
Otras CxC a Relacionadas	6.4	2.133.551,80	2.293.632,36
Total Activos Financieros		4.611.041,43	4.260.395,80

(6.1) Composición de Clientes No Relacionados:	
Corporación Tributaria y Negocios	53.779,00
Cortrineg	16.183,86
Total Clientes No Relacionados	69.962,86

(6.2) Composición de Clientes Relacionados:	
Cancesa S.A.	440.157,99
Didesprope	347.001,95
Disagrocombe	33.148,13
Al Paso	3.699,08
Fundación Niños de Babahoyo	2.844,80
Dicotsa	22.418,02
Total Clientes Relacionados	849.269,97

(6.3) Composición de Otras CxC No Relacionadas:	
Anticipo a Proveedores:	
Oramas Gross Alfonso	495.000,00
Materiales de Construcción Macon S.A.	331.707,15
Lidisa S.A.	97.140,47
Constructora Cribeca	90.000,00
Marcelo Alvarado Gozzarelli	84.770,62
Agrobalao	40.000,00
Arte & Riego S.A.	35.420,86
Fernando Triviño Triviño	35.326,00
Geovanny Merchán Villacís	7.600,00
Jhon Izquierdo	6.061,83
Gino Alvarado Terán	6.000,00
Varios	83.584,44
Otras Cuentas por Cobrar:	
Anticipo a Empleados	240.827,81
Otras Cuentas por Cobrar	4.817,62
Total Otras CxC No Relacionadas	1.558.256,80

(6.4) Composición de Otras CxC Relacionadas:	
Rafgami S.A.	9.296,63
Tebasparmar S.A.	220.000,00
Numevic S.A.	996,52
Fambercell	1.239.461,50
Marco Bastidas Terán	73.533,86
Fundación Niños de Babahoyo	43.998,35
Disagrocombe S.A.	439.161,30
Didesprope S.A.	47.585,89
María Guadalupe Bastidas Terán	59.517,75
Total Otras CxC Relacionadas	2.133.551,80

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Crédito Tributario IVA	237.868,24	152.997,74
Total Activos por Impuestos Corrientes	237.868,24	152.997,74

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019	2018
Inventarios para la Construcción			
Obras/Inmuebles en construcción para la venta	8.1	4.110.105,76	6.457.793,90
Total Inventarios		4.110.105,76	6.457.793,90

(8.1) Composición de Inventarios:	
Terreno y Expensas Urb. Península	2.070.634,97
Casa Laguna	1.088.263,79
Obra Quichimbo	579.007,96
Mi Lote 4	372.199,04
Total Inventarios	4.110.105,76

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	Adiciones		Deducciones		2018
		Compras	Ajustes	Ventas	Ajustes	
No Depreciables						
Terrenos	5.398.592,98		49.790,57			5.348.802,41
Total de PPE No Depreciables	5.398.592,98	0,00	49.790,57	0,00	0,00	5.348.802,41
Depreciables						
Edificios	886.893,13	172.193,31	516.654,27			198.045,55
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	1.520.888,47	5.195,83				1.515.692,64
Construcciones en Curso	0,00				-568.328,07	568.328,07
Muebles y Enseres	30.557,10					30.557,10
Equipos de Computación	30.992,89					30.992,89
Vehículos	1.000.765,01	213.330,44			-153.678,64	941.113,21
Otros Propiedades, Planta y Equipo	425.260,13	425.260,13				0,00
Total de PPE Depreciables	3.895.356,73	815.979,71	516.654,27	-153.678,64	-568.328,07	3.284.729,46
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-1.904.881,51		-295.034,22	132.101,99		-1.741.949,28
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-1.904.881,51	0,00	-295.034,22	132.101,99	0,00	-1.741.949,28
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	7.389.068,20	815.979,71	271.410,62	-21.576,65	-568.328,07	6.891.582,59

Como movimientos principales del período en este rubro, se tiene la adquisición de una nueva oficina en el C.C. Plaza Lagos, maquinarias, vehículos y equipamiento para una nueva estación de servicios.

Adicionalmente, se reclasifica el importe de la cuenta Construcciones en Curso a terrenos, edificios y otros elementos de Propiedades, Planta y Equipos.

10. INVERSIONES NO CORRIENTES

La composición de los Inversiones No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	Movimientos		2018
		Débito	Crédito	
Inversión Costo - Eserpi S.A.	799,00			799,00
Inversión VPP - Eserpi S.A.	1.180.815,14			1.180.815,14
Total Inversiones No Corrientes	1.181.614,14	0,00	0,00	1.181.614,14

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de los Activos Financieros No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Otras CxC Relacionadas - Cancesa S.A.	1.396.914,15	1.404.249,58
Total Activos Financieros No Corrientes	1.396.914,15	1.404.249,58

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición de los Activos por Impuestos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019	2018
Diferencias Temporarias Deducibles	12.1	10.568,50	4.380,25
Total Activos por Impuestos Diferidos		10.568,50	4.380,25

(12.1) Evolución del Saldo de Activo por Impuesto Diferido:	
a.- Saldo Activo por Impuesto Diferido al 31-12-2018	4.380,25
Cálculo de Activo por Impuesto Diferido año 2019:	
Jubilación Patronal - Costo Período 2019	14.688,00
Desahucio - Costo Período 2019	10.065,00
Total Diferencia Temporal Deducible	24.753,00
Tasa Impositiva Vigente de Impuesto a la Renta	25%
b.- Activo por Impuesto Diferido Imputable al ejercicio 2019	6.188,25
Activo por Impuesto Diferido al 31-12-2019	10.568,50

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019	2018
CxP Comerciales No Relacionados	13.1	3.601.145,47	2.745.869,28
CxP Comerciales Relacionados	13.2	2.646.777,35	37.129,84
CxP a Accionistas - Marco Bastidas Yunes		0,00	11.974,60
Otras CxP a Relacionadas	13.3	103.147,78	19.356,33
Otras CxP a No Relacionadas	13.4	973.786,96	772.081,94
Total Ctas y Doc por Pagar		7.324.857,56	3.586.411,99

(13.1) Composición de CxP Proveedores No Relacionados:	
Megaproductos S.A.	1.061.587,06
Materiales de Construcción Macon S.A.	917.494,07
Constructora Cribeca S.A.	473.937,59
Constructora Brade S.A.	272.200,02
Graiman Cía. Ltda.	111.178,23
Codemet S.A.	90.559,68
ACE Seguros S.A.	78.941,90
Holcim Ecuador S.A.	76.883,86
Constructora Inmobiliaria Ana Belén CIEBEL S.A.	71.600,00
Ferrohecadu S.A.	51.005,34
Transbracrib S.A.	39.300,00
Compañía Anónima Practicasa	35.946,92
Proveedores Nómina	33.008,82
Servicios Integrados Petroleros SINPET S.A.	24.353,61
Empresa Durini S.A. EDIMCA	42.912,16
Inproel S.A.	33.937,53
Ecuadoriano Suiza S.A.	18.018,08
IPAC S.A.	17.909,06
Máxima Seguridad MAXIMSEG Cía. Ltda.	16.922,74
Tecnoplast Del Ecuador Cía. Ltda.	11.201,90
Varios	122.246,90
Total CxP Proveedores No Relacionados	3.601.145,47

(13.2) Composición de CxP Proveedores Relacionados:	
Dicotsa S.A.	2.333.405,28
Inversiones Canasto S.A.	120.284,16
Disagrocombe S.A.	2.535,71
Rafael Reyes Cueva	188.190,00
Estación de Servicios Al Paso S.A.	1.161,59
Didesprope S.A.	428,61
Cancesa S.A.	772,00
Total CxP Proveedores Relacionados	2.646.777,35

(13.3) Composición de Otras CxP Relacionadas	
Didesprope S.A.	85.462,53
Estación de Servicios Al Paso S.A.	17.685,25
Total Otras CxP No Relacionadas	103.147,78

(13.4) Composición de Otras CxP No Relacionadas:	
Impuestos por pagar S.R.I	760.325,12
Fonde de Garantía	139.181,55
Estrusa	25.000,00
Multas por Pagar	33.149,31
Otras CxP	16.130,98
Total Otras CxP No Relacionadas	973.786,96

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

Porción Corriente

	2019	2018
Banco Bolivariano - Op. 276288	6.666,57	207.809,46
Banco Bolivariano - Préstamo Terrenos	1.125.156,36	1.211.822,97
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	1.131.822,93	1.419.632,43

Porción No Corriente

	2019	2018
Banco Bolivariano	1.396.919,20	2.522.075,56
Total Obligaciones con Instituciones Financieras LP	1.396.919,20	2.522.075,56

	Operación	FECHA	VCMTO	tasa	CAPITAL	ABONOS	SALDO
BANCO BOLIVARIANO	276288	06/07/2017	06/01/2020	8,83	200.000,00	193.333,43	6.666,57
BCO BOLIVARIANO PORCION CORRIENTE	283877	10/01/2018	12/01/2022	7,5	1.724.206,05	1.133.049,69	591.156,36
BCO BOLIVARIANO PORCION CORRIENTE	289448	24/05/2018	27/05/2022	7,5	845.500,00	311.500,00	534.000,00
TOTAL PORCION CORRIENTE					3.269.706,05	2.137.883,12	1.131.822,93

BCO BOLIVARIANO PORCION NO CORRIEN	283877	10/01/2018	12/01/2022	7,5	1.231.575,56	591.156,36	640.419,20
BCO BOLIVARIANO PORCION NO CORRIEN	289448	24/05/2018	27/05/2022	7,5	1.290.500,00	534.000,00	756.500,00
TOTAL PORCION NO CORRIENTE					2.522.075,56	1.125.156,36	1.396.919,20

15. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 25%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2019	2018
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	6.213.742,33	4.475.989,25
Participación a Trabajadores	-932.061,35	-671.398,39
(+/-) Diferencias Permanentes - Gastos No Deducibles	680.127,82	946.840,13
(+/-) Diferencias Temporales - Jub. Pat. Y Desahucio	24.753,00	17.521,00
Utilidad Gravable	5.986.561,80	5.047.196,36
Impuesto a la Renta Causado	1.496.640,45	1.192.238,00
(-) Anticipo Determinado	353.338,16	310.361,62
(=) Saldo del anticipo pendiente de pago	353.338,16	21.465,82
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor anticipo	1.143.302,29	881.876,38
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	5.011,93	4.641,09
(-) Crédito tributario generado ISD	0,00	1.087,40
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	1.138.290,36	897.613,71

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	932.061,35	671.398,39
Obligaciones con el IESS	18.652,07	18.568,21
Otros Beneficios a Empleados	10.236,98	9.376,43
Total Beneficios a Empleados	960.950,40	699.343,03

17. INGRESOS DIFERIDOS

La composición de los Ingresos Diferidos, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019	2018
Anticipo de Clientes	17.1	17.187.385,68	21.920.112,70
Total Ingresos Diferidos		17.187.385,68	21.920.112,70

(17.1) Composición de Anticipo de Clientes:	
FAMBERCELL Construcción Malaga II	310.358,22
FAMBERCELL -anticipos clientes	92.524,00
Anticipos construcción Mi Lote	1.722.814,95
Alvarado Marcelo	52.613,34
Anticipos construcción Mi Lote Mz 5082 y 5084	38.729,83
Anticipos Urbaniz Mi Lote Mz 5082 y 5084	9.316,55
Anticipos Villa Bonita 3 (Mi Lote)	3.502.130,44
Anticipo Cortrineg SA	503.788,94
Casa Laguna - PARADISA	10.955.109,41
Total Anticipo de Clientes	17.187.385,68

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

La composición de los Beneficios a Empleados de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Jubilación Patronal	52.762,00	47.648,00
Desahucio	27.489,00	22.663,00
Total Beneficios a Empleados LP	80.251,00	70.311,00

19. PATRIMONIO

19.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto de la siguiente manera:

IDENTIFICACION	NOMBRE	NACIONALIDAD	No. DE ACCIONES	VALOR NOMINAL DE CADA ACCION	CAPITAL APORTADO
0914788849	BASTIDAS TERAN MARCO ANTONIO	Ecuador	6238	1,00	6.238,00
1200370581	BASTIDAS YUNES JORGE MARCOS	Ecuador	100	1,00	100,00
1200551974	BASTIDAS YUNES MARCO ANTONIO	Ecuador	193662	1,00	193.662,00
	TOTAL		200.000,00		200.000,00

19.1.- Reserva Legal

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

19.2.- Resultados Acumulados

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

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante el ejercicio económico 2019, la compañía generó ingresos por ventas locales, tal como se detalla a continuación:

	2019	2018
Ingresos de Actividades de Construcción	32.816.920,43	30.919.325,37
Otros Ingresos	0,00	15.299,06
Utilidad en Venta de PPE	51.082,78	0,00
Total Ingresos	32.868.003,21	30.934.624,43

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2019 y el 15 de Abril del 2020, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.