



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

Valoración financiera de planificación hidráulica y sanitaria de proyectos Compañía Limitada; a través de la metodología de flujos de efectivo descontados y valor agregado económico para determinar su desempeño organizacional

ROSA ELENA GUAMÁN SIGÜENZA

Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del grado de:

MAGÍSTER EN FINANZAS

RIOBAMBA - ECUADOR

Octubre - 2022

©2022, Rosa Elena Guamán Sigüenza

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.



ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DE CHIMBORAZO

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, titulado Valoración financiera de planificación hidráulica y sanitaria de proyectos Compañía Limitada; a través de la metodología de flujos de efectivo descontados y valor agregado económico para determinar su desempeño organizacional, de responsabilidad de la señorita Rosa Elena Guamán Sigüenza ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.

Ing. Luis Eduardo Hidalgo Almeida; Ph. D.

PRESIDENTE

Ing. Blanca Irene Vargas Guambo; Mag.

DIRECTORA

Ec. Luis Armijos Auquilla Belema; Ph. D.

MIEMBRO

Ing. Raquel Virginia Colcha Ortiz; Mag.

MIEMBRO

Riobamba, octubre 2022

DERECHOS INTELECTUALES

Yo, Rosa Elena Guamán Sigüenza, declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en el **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, y que el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Rosa Elena Guamán Sigüenza

No. Cédula: 0604253039

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Rosa Elena Guamán Sigüenza, declaro que el presente **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados. Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Titulación de Maestría.

Rosa Elena Guamán Sigüenza

No. Cédula: 0604253039

DEDICATORIA

A Dios, quien me bendice todos los días permitiéndome tener a mi lado a las personas que amo, ya que son mi fortaleza para cumplir cada de una de las metas propuestas en mi vida. A mis padres Pedro y Rosa, por darme la vida, apoyarme siempre en todo momento, por su amor incondicional y creer en mí para alcanzar lo que me propongo. A mis hermanas Alexandra, Patricia, Carolina, Lisset y Gissela quien son la razón de mi vida, y es por quien me esfuerzo todos los días, para que cuenten con un ejemplo de superación en el transcurso de su vida.

Rosa Elena Guamán Sigüenza

AGRADECIMIENTO

A Dios por su bendición y protección durante estos años de vida. Gracias a mis Padres por sus sacrificios y esfuerzos que han hecho, para darme la educación y lograr que me supere, por sus consejos, entrega, comprensión, apoyo y ayuda, a mis queridas hermanas ya que sin ellas no hubiese podido concluir para alcanzar un título más en mi vida profesional, un Dios le pague no es suficiente por todo lo que he recibido de ellos. A la “Empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos HIDROPLAN Cía., Ltda.”, en especial al Ing. Patricio Castillo B. y la Lic. Jimena Núñez por la apertura obtenida de su parte para la realización del presente trabajo. Al Ms. Blanca Vargas, Ms. Luis Auquilla Calderón y Ms. Raquel Colcha, porque han sido una guía para progresar profesional y personalmente y con su experiencia me han ayudado a progresar intelectualmente. A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a la Escuela de Posgrado y Educación Continua y a todos los docentes por su ardua labor y entrega de conocimientos sin ningún egoísmo durante este tiempo de estudios.

Rosa Elena Guamán Sigüenza

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	xiv
SUMMARY	xv

CAPÍTULO I

1.	INTRODUCCIÓN	1
1.1.	Situación problemática	2
1.2.	Preguntas directrices	3
1.3.	Justificación de la investigación	3
1.4.	Objetivos de la investigación	4
1.4.1.	<i>Objetivo general</i>	4
1.4.2.	<i>Objetivos específicos</i>	4
1.5.	Hipótesis	4

CAPÍTULO II

2.	MARCO TEÓRICO REFERENCIAL.....	5
2.1.	Antecedentes del problema.....	5
2.2.	Bases teóricas	7
2.2.1.	<i>Componentes del EVA</i>	7
2.2.2.	<i>Estados financieros básicos</i>	8
2.2.3.	<i>EVA</i>	8
2.2.4.	<i>Modelo de flujo de efectivo descontado</i>	8
2.2.5.	<i>Flujo del efectivo según la norma internacional de contabilidad No 07</i>	9
2.2.6.	<i>Presentación del estado de flujo de efectivo</i>	9
2.2.7.	<i>Financiamiento</i>	11
2.2.8.	<i>Métodos basados en el descuento de flujos de fondos (Cash Flow)</i>	11
2.2.9.	<i>Métodos de valoración</i>	12
2.2.10.	<i>Valor de mercado</i>	12
2.2.11.	<i>Valor justo o razonable</i>	13
2.2.12.	<i>Valoración de empresas</i>	13
2.2.13.	<i>EBIT</i>	13
2.2.14.	<i>EBITDA</i>	13
2.2.15.	<i>Flujos futuros descontados</i>	14

2.2.16.	<i>PER (Valor de los beneficios)</i>	14
2.2.17.	<i>Valor contable</i>	14
2.2.18.	<i>Análisis horizontal</i>	14
2.2.19.	<i>Análisis vertical</i>	15
2.2.20.	<i>Indicadores de liquidez</i>	15
2.2.21.	<i>Indicadores de rentabilidad</i>	15
2.2.22.	<i>Indicadores de endeudamiento</i>	16
2.2.23.	<i>Indicadores de actividad</i>	17

CAPÍTULO III

3.	MARCO METODOLÓGICO	18
3.1.	Tipo y diseño de la investigación	18
3.2.	Métodos de investigación	18
3.3.	Enfoque de la investigación	18
3.4.	Alcance de la investigación	19
3.4.1.	<i>Descriptiva</i>	19
3.4.2.	<i>Correlacional</i>	19
3.5.	Operacionalización de la variable independiente:	20
3.6.	Operacionalización de la variable dependiente:	21
3.7.	Matriz de consistencia	22
3.8.	Población de estudio	23
3.9.	Unidad de análisis	23
3.10.	Selección de la muestra	23
3.11.	Tamaño de la muestra	23
3.12.	Tipo de muestreo	23
3.13.	Técnica de recolección de datos primarios y secundarios	23
3.14.	Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios	24
3.15.	Instrumentos para procesar datos recopilados	24

CAPÍTULO IV

4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	25
4.1.	Reseña histórica de hidráulica y sanitaria de proyectos Cía. Ltda.	25
4.2.	Misión	26
4.3.	Visión	26
4.4.	Estructura organizacional	26

4.5.	Principales clientes.....	27
4.6.	Análisis FODA	28
4.6.1.	<i>Matriz de evaluación / Factor Interno (MEFI).....</i>	28
4.6.2.	<i>Matriz de evaluación / Factor externo (MEFE).....</i>	29
4.7.	Análisis financiero actual de HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).	32
4.7.1.	<i>Indicadores financieros</i>	36
4.7.1.1.	<i>Factor de liquidez.....</i>	37
4.7.1.2.	<i>Factor de solvencia.....</i>	38
4.7.1.3.	<i>Factor de gestión</i>	39
4.7.1.4.	<i>Factor rentabilidad.....</i>	40
4.7.2.	<i>Análisis vertical de los estados financieros</i>	42
4.7.3.	<i>Tendencias del análisis vertical</i>	46
4.7.4.	<i>Análisis horizontal de los estados financieros</i>	50

CAPÍTULO V

5.	PROPUESTA	53
5.1.	Proyección de ingresos.....	53
5.2.	Proyección de costos	54
5.3.	Proyección de gastos de administración	55
5.4.	Estado de resultados proyectados.....	56
5.5.	Flujo de caja proyectada	57
5.6.	Costo de oportunidad – CAPM.....	57
5.7.	Tasa de descuento (WACC)	58
5.8.	Línea Base para el comportamiento organizacional	59

CONCLUSIONES.....	60
--------------------------	-----------

RECOMENDACIONES.....	61
-----------------------------	-----------

GLOSARIO

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2:	Principales métodos de valoración.....	12
Tabla 1-3:	Operacionalización variable independiente.....	20
Tabla 2-3:	Operacionalización variable dependiente.....	21
Tabla 3-3:	Matriz de consistencia.....	22
Tabla 1-4:	Matriz de Evaluación Interna	29
Tabla 2-4:	Matriz de evaluación externa	30
Tabla 3-4:	Matriz FODA estratégico.....	31
Tabla 4-4:	Estado de situación financiera, periodo 2017 – 2020	32
Tabla 5-4:	Estado de resultados, periodo 2017 - 2020.....	34
Tabla 6-4:	Indicadores financieros 2017 - 2020	36
Tabla 7-4:	Análisis vertical, estado de situación financiera, periodo 2017-2020.....	42
Tabla 8-4:	Análisis vertical, estado de resultados, periodo 2017-2020.....	45
Tabla 9-4:	Análisis horizontal, estado de situación financiera, periodo 2017-2020.....	50
Tabla 10-4:	Análisis horizontal, estado de resultados, periodo 2017-2020.....	52
Tabla 1-5:	Histórico de ingresos y evolución, periodo 2017 -2020	53
Tabla 2-5:	Crecimiento geométrico porcentual	54
Tabla 3-5:	Histórico de costos y evolución, periodo 2017 -2020	55
Tabla 4-5:	Crecimiento, costos proyectados.....	55
Tabla 5-5:	Histórico de gastos y evolución, periodo 2017 -2020	55
Tabla 6-5:	Crecimiento, gastos proyectados.....	56
Tabla 7-5:	Proyección estado de resultados.....	56
Tabla 8-5:	Proyección del flujo de caja	57
Tabla 9-5:	Costo de oportunidad (CAMP)	58
Tabla 10-5:	Tasa de descuento - costo promedio de capital ponderado (WACC)	58

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-4:	Estructura Organizacional.....	26
Gráfico 2-4:	Clientes del sector público.....	27
Gráfico 3-4:	Tendencia activo corriente, periodo 2017 – 2020	46
Gráfico 4-4:	Tendencia activo corriente, periodo 2017 – 2020	47
Gráfico 5-4:	Tendencia pasivos corrientes, periodo 2017 -2020	47
Gráfico 6-4:	Tendencia pasivos corrientes, periodo 2017 -2020	48
Gráfico 7-4:	Tendencia ingresos, periodo 2017 -2020	48
Gráfico 8-4:	Tendencia de costos, periodo 2017 -2020.....	49
Gráfico 9-4:	Tendencia de gastos, periodo 2017 -2020.....	49

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A:	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017
ANEXO B:	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2017
ANEXO C:	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018
ANEXO D:	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2018
ANEXO E:	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019
ANEXO F:	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2019
ANEXO G:	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020
ANEXO H:	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2020

RESUMEN

La presente investigación permite determinar el valor financiero de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021)., conforme la metodología de flujos de caja descontados. Se planteó un estudio descriptivo, soportado en el método analítico de fuentes documentales, tanto conceptuales como del comportamiento histórico, siendo el fundamento el uso de material bibliográfico como libros, artículos científicos, entre otros, así también la prospectiva futura de la empresa. Se aplicaron indicadores financieros sugeridos por la Superintendencia de Compañías, los cuales permitieron contar con una visión amplia de la situación actual de la empresa mediante el establecimiento de mínimos y máximos referenciales, dando como resultado las diferentes políticas y estrategias empresariales que se consideran como punto de partida y control tanto administrativo como financiero de la misma. Al considerar la información histórica de sus Estados de Resultados, los hallazgos revelan un aporte mínimo con relación a los ingresos generados, lo cual infiere como un resultado ineficiente en función a parámetros relacionados con el ingreso, costo y gasto. Por el contrario, al realizar el análisis de la Situación Financiera histórica, la misma revela saldos razonables, esto se encuentra fundamentado gracias a la aplicación de indicadores financieros, sin embargo, es necesario se considere el uso de impuestos diferidos en términos de liquidación.

PALABRAS CLAVES: <FINANZAS>, <VALORACIÓN FINANCIERA>, <PLANIFICACIÓN>, <DESEMPEÑO ORGANIZACIONAL>, <FLUJO DE EFECTIVO>



Firmado electrónicamente por:
**LUIS ALBERTO
CAMINOS
VARGAS**



0113-DBRA-UPT-IPEC-2022

SUMMARY

The present research enables to determine the financial value of the company HIDROPLAN Cía. Ltda. (2021), according to the methodology of discounted cash flows. A descriptive study was proposed, supported by the analytical method of documentary sources, both conceptual and historical behavior, being the basis, the use of bibliographic material such as books, scientific articles, among others, as well as the future prospects of the company. Financial indicators suggested by the Superintendence of Companies were applied, which allowed to have a broad vision of the current situation of the company by establishing minimum and maximum benchmarks, resulting in the different policies and business strategies that are considered as a starting point and administrative and financial control of the company. When considering the historical information of its Income Statements, the findings reveal a minimum contribution in relation to the income generated, which infers as an inefficient result in terms of parameters related to income, cost and expense. On the contrary, when analyzing the historical Financial Position, it reveals reasonable balances. This is supported by the application of financial indicators; however, it is necessary to consider the use of deferred taxes in terms of liquidation.

KEYWORDS: <FINANCE>, <FINANCIAL VALUATION>, <PLANNING>, <ORGANIZATIONAL PERFORMANCE>, <CASH FLOW>.

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

Actualmente la valoración financiera se ha extendido ampliamente entre las empresas que se valoran en Bolsa, por lo que las empresas que producen bienes, las dedicadas a la construcción, aquellas que otorgan servicios como es el caso particular de Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Cía. Ltda., con la finalidad de analizar y utilizar eficientemente las herramientas de análisis financieras para la valoración de entre las cuales el uso metodológico de los flujos de efectivo descontados y el valor económico agregado infieren directamente en el establecimiento del desempeño organizacional, y, a su vez permite a posibles inversionistas contar con una imagen más adecuada a la realidad tanto económica como organizacional.

La valoración financiera no solo se debe considerar como un medio de información para conocer el valor de la empresa en un determinado momento, por el contrario, esta es una herramienta sobre la cual los administradores y/o accionistas de la empresa pueden monitorear y evaluar el cumplimiento de objetivos y estrategias empresariales propias de su giro normal de negocio, basados en información confiable, es así que mediante el uso de herramientas e indicadores de valoración financiera no solo podemos valorar a la organización en términos económicos, nos permite a su vez valorar la gestión que ejerce la administración en el cumplimiento de políticas empresariales, lo cual sin lugar a duda permitirá no solo a sus accionistas conocer la realidad empresarial y su perspectiva económica, sino también, permitirá conocer a terceros interesados de participar en la misma.

La valoración en base a flujos de efectivo descontados y el valor agregado económico, pretende realizar un análisis financiero de la empresa en base a la información financiera histórica, esto es: Estados de Resultados Integrales, Estados de Situación Financiera, Estado de Flujos de Efectivo y demás información relacionada de los últimos cuatro años, sobre la cual se realizaron las proyecciones correspondientes y el establecimiento de índices de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, entre otros; con lo cual posterior al análisis respectivo posibilitará a los accionistas contar con información adecuada para la toma de decisiones, de entre las cuales se refiere; venta, fusión, liquidación, absorción.

La valoración se base en información confiable y oportuna de índole contable, su proyección mediante la aplicación de indicadores financieros, posibilitará identificar su valor y participación en el mercado en el que se desarrolla, por lo cual, a más de contar con información de índole financiero, nos permitirá identificar razones de gestión orientadas al cumplimiento de procesos administrativos que sin lugar a duda son la fuente para la generación de información financiera adecuada.

1.1. Situación problemática

Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada, es una empresa que ofrece servicios profesionales de consultoría en los diferentes campos de la ingeniería, saneamiento, vialidad, medio ambiente, fortalecimiento institucional, planeación urbana y ramas afines. Es uno de los sectores que más contribuye con la economía, sin embargo, en el año 2019, existió un debilitamiento temporal de las inversiones en las actividades productivas del sector, constituyéndose en uno de los factores más relevantes para el descenso de la economía y como consecuencia evidente un importante retroceso del sector.

La inestabilidad en los ingresos por los servicios ofertados ocasiona que los accionistas, no identifiquen el valor real de su empresa y haga necesario contar con elementos técnicos para evaluar la gestión administrativa / financiera; así como obtener profesionales en finanzas respuestas a interrogantes inmiscuidas en la determinación de identificar los factores que influyen en el cumplimiento o no de los objetivos empresariales.

El desconocimiento de técnicas y metodologías para la valoración de la empresa, así como su Valor Agregado Económico, no ha hecho posible que se conozca con certeza su valor, limitando la posibilidad de planificar y ejecutar políticas y estrategias que hagan posible una evaluación real y eficiente de sus productos, líneas de negocios o clientes y tener los elementos de juicio necesarios para aplicar las acciones correctivas pertinentes.

Por otro lado, la necesidad de contar con recursos frescos para el crecimiento de la empresa plantea la necesidad establecer el costo de la misma basado en su estructura patrimonial como uno de los múltiples elementos a ser valorados.

1.2. Preguntas directrices

¿Cómo influye la metodología de Flujo de Efectivo Descontado, de la Empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada?

¿Cómo influye el Valor Agregado Económico, de la Empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada?

¿Cómo mejorar el desempeño organizacional de la Empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada?

1.3. Justificación de la investigación

La valoración financiera participa de la función de proyectar y controlar amenazas, fortalecer las oportunidades internas y externas del mercado en que se desenvuelve la organización, evaluar las debilidades y fortalezas, para con ello explotar de manera eficiente sus activos en la generación de rendimientos financieros acorde a las perspectivas de sus accionistas.

Si bien el proceso de valoración identifica de manera inicial la evolución y/o comportamiento de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de manera automatizada, revelados estos en los Estados Financieros, no considera este análisis inicial el valor real de los mismos, una valoración y evolución de la situación patrimonial, por lo que una valoración real adicionaría la gestión administrativa y potenciales productos y/o servicios a explotar, entre otros de interés de la administración.

Además, la valoración de empresas constituye una herramienta esencial para la evaluación de la situación financiera de la empresa, permitiendo tomar decisiones acertadas a sus administradores, refiriéndonos a procesos de inversión, reinversión, apalancamiento, distribución de utilidades, entre otros, tendientes a aumentar su productividad, rentabilidad y competitividad comercial, en un entorno dinámico y globalizado.

El presente trabajo de investigación se encaminará a estimar los flujos de efectivo proyectados para 5 años 2021-2026, utilizando el método de flujos de efectivo descontado y cálculo del Valor Agregado Económico, que permitirán determinar la capacidad que tiene la empresa para generar recursos, así como, identificar ratios inherentes a su rentabilidad y desarrollar estrategias innovadoras que den apertura a nuevos segmentos de mercados.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general

Valorar financieramente de la empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada, mediante la metodología de flujos de efectivo descontados y Valor Agregado Económico determinando su desempeño organizacional.

1.4.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación financiera de la empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada identificando los componentes tangibles e intangibles de la empresa.
- Fundamentar teóricamente los elementos que intervienen en la metodología de Flujos de Efectivo Descontados y Valor Agregado Económico
- Cuantificar el desempeño organizacional de la empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada, estableciendo las líneas base para los siguientes ejercicios económicos.

1.5. Hipótesis

La valoración financiera de la empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada; a través de la metodología de Flujos de Efectivo Descontados y Valor Agregado Económico; permitirá incrementar el desempeño organizacional.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

2.1. Antecedentes del problema

Referenciado el problema de investigación, se recopiló información bibliográfica inherente a la misma, encontrando en varios textos, tesis, libros de varias bibliotecas información relacionada sobre los cuales se consideró las conclusiones expuestas por sus autores, de entre los cuales resalto las siguientes:

La investigación realizada por Pesantes Méndez (2017) con el tema: “Diseño metodológico de valorización de empresas que no cotizan en la bolsa de valores” concluye:

Finalmente se realizó un análisis sobre los métodos basados en la generación de valor, los mismos que sin la misma precisión de los métodos basados en los flujos, poseen la ventaja de una fácil comprensión, uno estos métodos es El EVA el cual es una medida de desempeño que muestra la situación económica de una empresa, es el verdadero beneficio económico luego de restar el costo de capital que fue utilizado para generarla. En síntesis, la generación de valor es un proceso administrativo que requiere conectar la fijación de objetivos con el uso de recursos, con las estrategias de desarrollo y con la medición de desempeño. (pág. 60).

En el contexto de la conclusión planteada, se recomienda:

Ampliar la difusión y aplicación del modelo propuesto en el sector empresarial y financiero, ya que en la actualidad se cuenta con información pública disponible a través de diferentes órganos de control, lo que servirá para obtener mayores conclusiones sobre la aplicación del modelo (pág. 61).

La falta de conocimiento y aplicación de estrategias de valoración de empresas, no ha permitido conectar la parte administrativa con la financiera, desorientando un factor común entre las mismas como es el generar valor descontado el capital de trabajo e inversiones iniciales realizadas para la consecución de los objetivos empresariales.

El estudio realizado por Salazar Ramos y Redrobán Andrade (2016) con el tema: “Valoración Financiera de Empresas Comerciales del Ecuador” concluye y recomienda lo siguiente:

En la actualidad la valoración de empresas es de gran importancia y se ha convertido en una herramienta principal para la dinámica empresarial que requiere constantemente evaluar la situación financiera y riesgos del negocio para una asertiva toma de decisiones que ayuden a la creación de valor para sus accionistas. (pág. 74).

El método de Flujo de caja descontado ofrece una base analítica sólida por esta razón fue posible realizar un análisis de sensibilidad tomando en consideración variables claves del negocio, con el que se llevó a cabo el análisis de escenarios que nos permiten conocer el impacto en el valor de la empresa de factores no sistemáticos y específicos, siendo esta una de las herramientas de análisis más eficaces. (pág. 76).

De la misma manera, se muestra el estudio de Zambrano Solórzano (2019) con el tema: “Valoración financiera de la empresa C&S Technology S.A. a través de la aplicación del método de flujos de caja descontados” concluye y recomienda lo siguiente:

El valor económico de una empresa suministra a los inversionistas (compradores o vendedores) tanto el máximo precio a cancelar como el valor mínimo para vender o transar las operaciones que conduzcan a procesos corporativos de adquisiciones, fusiones o asociaciones estratégicas. (pág. 95).

A efectos de considerar su valor empresarial, C&S TECHNOLOGY S.A. y poder compararse con las empresas del Sector, evaluar su comportamiento futuro y poder mantener con eficacia su indicador de rentabilidad financiera y otros indicadores, así como su fortaleza financiera, ésta debe considerarse como alternativa estratégica y continuar la valoración económica actual y futura del negocio, de manera que pueda identificar y jerarquizar cuáles son sus factores clave de éxito y cuáles son sus impulsores de valor, de modo que pueda revisar, evaluar, ajustar, intervenir, mejorar o sostener, según sea el caso, las causas que ayudan a que la empresa cree o pierda (destruya) su valor. (pág. 95).

En base a los antecedentes expuestos, el proceso de valoración de las empresas es un factor determinante para el empoderamiento de cualesquier organización, independientemente de su giro de negocio, sector de la economía en que se desenvuelve, con el fin de propende a generar una estructura patrimonial fortalecida, aplicando metodologías eficientes que controlen, alerten y sean fuente para la toma de decisiones no solo orientadas a proyectar la venta del ente económico, sino también, en la búsqueda de mejorar el desempeño organizacional vinculando asertivamente los procesos administrativos con los financieros.

La economía globalizada exige que las organizaciones se involucren activamente en procesos de homologación de información de índole financiera, con la finalidad de transparentar la

información económica de la empresa, lo cual facultaría a terceros interesados la situación actual de la misma e incluso proyectar su posicionamiento a futuro, adicionalmente las empresas tienen la capacidad de cotizar en bolsa sus acciones, lo cual posibilita obtener una fuente nueva y poco explotada de financiamiento donde las estrategias empresariales de cotización en bolsa serán los factores preponderantes no solo como la fuente de financiamiento planteada, sino a la par explotar productos como la compra, venta, fusión, liquidación de empresas, fundamentados en la valoración de las organizaciones empresariales.

Por lo que la presente investigación, pretende aplicar la metodología de flujos de efectivo descontados y Valor Económico Agregado a una empresa ecuatoriana con una participación en el sector comercial con más de 25 años de experiencia; siendo su principal actividad la venta de servicios de consultoría en el área de construcción y otros; permitiendo constituir una herramienta fundamental para obtener el valor exacto de la situación económica financiera de la empresa, permitiendo no solo determinar estrategias en la innovación de sus productos y líneas de negocio, sino también establecer la continuidad de la empresa en cuanto a procesos de compra, venta y/o fusión de la misma.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Componentes del EVA

Fernandez (2016) refiere los componentes de valor económico agregado a los siguientes:

- a) La utilidad de operación.
- b) El capital invertido.
- c) El costo de capital promedio ponderado.

a) La utilidad de operación: se la considera como la utilidad operativa después de impuestos no considera depreciaciones, amortizaciones, ingresos y egresos no operacionales. (Fernandez, 2016)

b) El capital invertido: se lo considera como el capital de trabajo, el mismo que incluye los activos fijos, en si son los recursos con que cuenta una organización, considerado como el costo inicial para la operativización de sus actividades. (Fernandez, 2016)

c) El costo de capital promedio ponderado: se lo utiliza como la tasa de retorno y/o descuento que se deben aplicar a los flujos proyectados para incentivar la apreciación del Valor Actual de la empresa y considerar las expectativas de cualquier negocio. (Fernandez, 2016)

2.2.2. Estados financieros básicos

Los estados financieros revelan de manera adecuada y homologada conforme NIIFs sean Pymes o Completas, la situación actual de un ente económico en marcha, se los considera como la base para la implementación de herramientas financieras indispensables para la evaluación a través de indicadores financieros, entre los cuales podemos referenciar la liquidez, rentabilidad, apalancamiento.

De igual manera para la generación de flujos de efectivo descontados y EVA estos son los insumos indispensables para su emisión, si bien los mencionados insumos se encuentran disponibles en paginas oficiales estos serán contrarrestados con lo emitido por la empresa. (Guajardo Cantú y Andrade de Guajardo, 2008)

2.2.3. EVA

El valor económico agregado, es una medida que compara los resultados esperados con los reales, discriminando sus componentes, esto es: Ingresos, Egresos, Resultados, de este último se establezcan dos posibles escenarios; EVA positivo o EVA negativo.

2.2.4. Modelo de flujo de efectivo descontado

Se cuenta con varios métodos financieros para la estimación del valor de una empresa, la mayoría son subjetivos, es decir, utilizan variables cualitativas que fluctúan o son ponderadas según la opinión del valuador o incluso del propietario de la empresa. Por el contrario, los métodos financieros cuantitativos utilizan datos reales del mercado, como sus registros contables.

Según Vidarte (2018), el flujo de caja descontado es un método financiero y estadístico que analiza el flujo de caja de un bien y/o servicio, para predecir los beneficios futuros que generará el mismo. Analiza información interna y externa que afecta la capacidad financiera de un activo, como su posicionamiento, estudios de mercado, ventas, pronósticos de ventas, tasas de interés financieras entre otras.

2.2.5. Flujo del efectivo según la norma internacional de contabilidad No 07

Conforme el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2006); Cuando se usa el Estado de Flujo del Efectivo junto con el resto de los estados financieros, el estado de flujo de efectivo proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en el patrimonio neto, la estructura financiera (incluida la liquidez y la solvencia) de la empresa y la capacidad de modificar ambos. Montos y fechas de recibos y pagos para adaptarse a las circunstancias cambiantes y las oportunidades que puedan surgir. La información sobre flujos de efectivo ayudan a evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos de efectivo netos de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el desempeño operativo de diferentes entidades, ya que elimina el efecto de utilizar diferentes tratamientos contables para las mismas transacciones y hechos económicos.

2.2.6. Presentación del estado de flujo de efectivo

Se clasifican por actividades de operación, inversión y financiamiento:

Actividades de operación.- corresponden a los flujos de efectivo derivados de la operación cotidiana de la empresa, entre los principales podemos citar los siguientes, conforme lo señala el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2006):

- (a) cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- (b) cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- (c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- (d) pagos a y por cuenta de los empleados;
- (e) cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- (f) pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- (g) cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos. (pág. 866)

Actividades de inversión.- corresponde a las erogaciones de recursos con los cuales se generarán recursos futuros para la empresa mediante la compra y venta de activos, entre los principales ejemplos podemos citar los siguientes, conforme lo señala el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2006):

(a) pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo, incluyendo los pagos relativos a los costos de desarrollo capitalizados y a trabajos realizados por la entidad para sus propiedades, planta y equipo;

(b) cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;

(c) pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);

(d) cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);

(e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);

(f) cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);

(g) pagos derivados de contratos a plazo, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación; y

(h) cobros procedentes de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

(pág. 867)

Actividades de financiación.- corresponde a los recursos provenientes de terceros mediante el endeudamiento, entre los principales ejemplos podemos citar los siguientes, conforme lo señala el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2006):

- (a) Ingresos por emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- (b) Pagos a propietarios para comprar o redimir acciones de la entidad;
- (c) cobros provenientes de préstamos e instrumento financieros de largo y corto plazo;
- (d) reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- (e) pagos adelantados por parte del arrendatario para reducir obligaciones provenientes de un arrendamiento financiero.

2.2.7. Financiamiento

Es importante considerar el financiamiento como uno de los factores más influyentes en el apalancamiento con que cuenta cualesquier organización para el desarrollo de sus actividades operativas, es así que para (Ortegón , Pacheco, y Roura, 2005) con relación a este factor financiero indica:

Actúa generalmente como el factor restrictivo más importante. La exploración del volumen de recursos financieros posibles para el proyecto nos indica hasta dónde se podrá llegar en la búsqueda de alternativas de tamaño (siempre y cuando la demanda no sea inferior a este límite). (pág. 47)

2.2.8. Métodos basados en el descuento de flujos de fondos (Cash Flow)

La conceptualización expuesta por Fernández (2016) refiere:

Tratan de determinar el valor de la empresa a través de la estimación de los flujos de dinero – cash flow- que generará en el futuro, para luego descontarlos a una tasa de descuento apropiada según el riesgo de dichos flujos.

Teniendo en cuenta que una empresa continúe fijamente con sus actividades en el futuro, el valor de las acciones de la misma está determinado por la capacidad que ésta tiene para generar dinero a los propietarios de dichas acciones (pág. 75).

Generar un pronóstico que considere variables vinculadas a cada una de las partidas financieras y posibles escenarios futuros, es la función principal del método de descuento de flujos, citando entre las principales: costos de mano de obra, materia prima; gastos administrativos, ventas; políticas de recaudación a clientes y pago a proveedores, relacionándolo con el presupuesto de tesorería. (Fernandez, 2016)

Una vez generada la proyección financiera, considerando pronósticos y escenarios, posteriormente se hace necesario establecer una tasa de descuento en función a los flujos proyectados, esta tasa debe considerar algunos parámetros para su establecimiento como el riesgo país, inflación, tasa activa financiera, entre otros; sin embargo, una de las costumbres propende a una tasa de rendimiento vinculada a la necesidad de los interesados. (Fernandez, 2016)

Considerando que el objeto de la presente investigación se centra en la metodología descuento de flujos de efectivo, es importante señalar que esta una de las múltiples maneras de valuar a una empresa, sin embargo, se hace imperativo en un proceso de valoración establecer los flujos de efectivo que refiere una empresa a efecto de contar con información relevante de cuál es el comportamiento de la misma y posicionamiento en el mercado como un factor organizacional a determinar.

2.2.9. Métodos de valoración

Según Fernández (2000) los métodos de valoración se pueden clasificar en cuatro grupos:

Tabla 1-2: Principales métodos de valoración

Principales Métodos de Valoración			
Balance	Cuenta de Resultados	Mixtos	Descuento de Flujos
Valor contable	Múltiplos de:	Clásico	Free Cash Flow
Valor contable ajustado	Beneficio: PER	Unión de expertos	Cash Flow acciones
Valor de liquidación	Ventas	contables europeos	Dividendos
Valor sustancial	EBITDA	Renta Abreviada	Capital Cash Flow
	Otros múltiplos	Otros	APV

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Fuente: Métodos de valoración de empresas.

2.2.10. Valor de mercado

Se considera aquel valor producto de la venta de un negocio a través de negociaciones libres, en mercados similares, donde sus participantes actúan por su propio beneficio e interés (Lopez Lubian y De la Luna Butz, 2001)

2.2.11. Valor justo o razonable

Considerado aquel valor expuesto por un profesional en el area del peritaje y valuacion de bienes muebles e inmuebles, es decir presenta un valor justo o razonable, considerando todas aquellas implicaciones producto del proceso de valuacion profesional (Romero, 2014).

2.2.12. Valoración de empresas

Debido a la importancia de la valoración de empresas existen diferentes métodos para la valoración los cuales buscan satisfacer un determinado propósito.

Caballer (1997) al respecto manifiesta: "...aquella parte de la economía cuyo objeto es la estimación de un determinado valor o valores de una empresa con arreglo a unas determinadas hipótesis, con vistas a unos fines determinados y mediante procesos de cálculo basados en informaciones de carácter técnico y económico". (pág. 95)

Considerando las afirmaciones antes expuestas, la valoración de la empresa va más allá de identificar valores razonables revelados en los estados financieros, propende a generar hipótesis fundamentados en aspectos técnicos que involucran establecer entre otros aspectos el valor de la empresa en el tiempo.

2.2.13. EBIT

Es un indicador de rentabilidad que representa los beneficios antes de intereses e impuestos. La fórmula del múltiplo basado en el EBIT, de acuerdo a (Pérez Arancibia, 2017) es la siguiente:

$$EV/EBIT = \frac{(Capitalización Bursatil + Deuda Neta)}{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos}} = \frac{\text{Valor de Empresa}}{EBIT}$$

2.2.14. EBITDA

Según.Pérez Arancibia (2017) el EBITDA, es un ratio que mide la rentabilidad de las empresa y representa los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones; su fórmula se presenta a continuación:

$$\frac{EV}{EBITDA} = \frac{(Capitalización Bursatil + Deuda Neta)}{Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones}$$

$$= \frac{Valor de Empresa}{EBITDA}$$

2.2.15. Flujos futuros descontados

Conforme lo expuesto por Aguilar (2015) con relación a los Flujos futuros descontados manifiesta lo siguiente:

Los flujos de caja constituyen la base para este tipo de métodos dinámicos. La estimación se fundamenta en la proyección de los beneficios y esta técnica es usualmente empleada en las finanzas corporativas. Se parte desde las corrientes de efectivo que se originarán a lo largo de la vida de una organización; por tanto, es necesario investigar sobre el potencial que tiene la empresa para generarlos. Son considerados los métodos conceptualmente adecuados para valorar empresas con perspectivas de continuidad, es decir empresas en marcha (pág. 38).

2.2.16. PER (Valor de los beneficios)

Fernández (2008) con relación al PER, manifiesta: Valor de los beneficios o PER (Price Earning Ratio) por sus siglas en inglés, en español Precio Acción/Beneficios Neto por Acción. Se entiende como la relación existente entre la cotización que puede tener una acción y su utilidad en un proceso de venta de la mismas.

2.2.17. Valor contable

Según Fernández (2008) refiere: adherido a su definición este método es producto de los saldos contables que revelan cada una de las cuentas contables objeto de análisis, así como se establece el reconocimiento contable de las acciones.

2.2.18. Análisis horizontal

De acuerdo con (Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F., 2007) es necesario realizar una comparación de los resultados obtenidos entre periodos con la finalidad de analizar sus

variaciones tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados, este proceso lo realizamos con la finalidad de evaluar las tendencias en el tiempo. En el caso de variaciones significativas se hace necesario un análisis pormenorizado de la misma, lo cual no significa un retorcido financiero puesto que conforme el análisis realizado su justificación es originada de la relación existente entre los flujos generados debido a que el análisis de los saldos de las cuentas se efectúa de izquierda a derecha (o de derecha a izquierda) cuando se examinan los estados comparativos. Dos técnicas del análisis comparativo son usadas con frecuencia: el análisis del cambio de un año al otro y el análisis de la tendencia del número índice.

2.2.19. Análisis vertical

De acuerdo con (Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F., 2007), este análisis es un complemento al análisis vertical ya que permite conocer la relación porcentual y/o participación de los saldos contables respecto a un grupo específico, ejemplo: las cuentas que componen el Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Gastos, Costos, Resultados, lo cual resulta de suma importancia para comprender la constitución interna de los estados financieros.

2.2.20. Indicadores de liquidez

Definida como la capacidad que tienen las empresas para cumplir con sus obligaciones con terceros en el corto plazo. Se debe considerar adicionalmente a esa habilidad para convertir sus activos en efectivo inmediato.

Mencionada razón corriente deberá cumplir con la siguiente fórmula:

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Esta razón determina; si la empresa tiene una liquidez mayor o igual que 1 garantiza el cumplimiento del pago de sus deudas a corto plazo; si está por debajo puede presentar problemas de liquidez.

2.2.21. Indicadores de rentabilidad

Se orientan a medir la efectividad de la administración de la empresa en el control de los costos y gastos, tratando de transformar las ventas en utilidades. Igualmente, con la aplicación de estos

indicadores los inversionistas pueden analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa, en particular la rentabilidad del patrimonio y del activo total.

Para el análisis se realizará el cálculo de los siguientes indicadores:

Margen bruto: refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

Margen operacional: refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objeto social, indicando si el negocio es o no lucrativo, independientemente de los ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas con este.

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Margen neto: mide la rentabilidad después de impuestos de todas las actividades de la empresa, independientemente de si corresponden al desarrollo de su objeto social.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.22. Indicadores de endeudamiento

Su objetivo es medir el grado y forma de participación de los acreedores dentro de la estructura financiera de la empresa, con la finalidad de mitigar riesgos tanto para los acreedores como para los accionistas de la empresa, es indispensable generar límites a este ratio para control, seguimiento y evaluación.

Nivel de endeudamiento: corresponde al grado de apalancamiento utilizado e indica la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Impacto carga financiera: representa el porcentaje de participación de los gastos financieros con respecto a la utilidad del mismo periodo.

$$\text{Impacto carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Utilidad Operacional}}$$

2.2.23. Indicadores de actividad

Refiere el uso eficiente de los recursos, compara el comportamiento y evolución de las cuentas de sus estados financieros. Buscan medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, de manera particular sus activos operacionales.

Rotación de cuentas por cobrar: este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotación de CXC} = \frac{\text{CxC} * 365}{\text{Ventas}}$$

Rotación de cuentas por pagar: este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por pagar, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotación de CXP} = \frac{\text{CxP} * 365}{\text{Ventas}}$$

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Tipo y diseño de la investigación

La presente investigación reúne un conjunto de procesos sistemáticos y empíricos, toda vez que los procesos de diagnóstico son dinámicos y evolutivos, lo cual propende a información cuantitativa, lo cual deriva a un esquema de pensamiento deductivo, toda vez que la misma se basa de la lógica y el razonamiento del investigador, de ahí que la investigación a ser realizada busca de manera inicial medir el fenómeno denominado “Valoración Financiera”, la información a ser procesada es confiable por cuanto la misma es puesta en conocimiento del ente de control Superintendencia de Compañías, la cual es susceptible de contraste con la proporcionada por la empresa.

3.2. Métodos de investigación

Concordante con el enfoque cuantitativo que refiere la presente investigación el diseño de la investigación se orienta al método de investigación no experimental, sin embargo, en el caso de requerir aplicar criterios o prácticas de la subclasificación evolutiva durante el proceso de investigación, se inferirá hacia el objetivo de la presente investigación ya que se ajusta a los lineamientos de la misma, toda vez que la información a ser recopilada, analizada e interpretada, responde a la aplicación de metodologías de índole financiero funcionales, validadas y aceptadas a nivel mundial, lo cual permitirá describir la variable y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado.

3.3. Enfoque de la investigación

La presente investigación se enmarca a un enfoque descriptivo, puesto que analizará información de índole financiero, lo cual se interrelacionará con el desempeño organizacional, y, será base a efectos de predecir el sostenimiento, apertura y cierre de agencias.

3.4. Alcance de la investigación

3.4.1. Descriptiva

Considerando el enfoque descriptivo establecido para la presente investigación, se analizó información financiera desagregada, así como consolidada, lo cual permitió describir la situación actual de la empresa y la evolución de la misma considerando información histórica, derivando en el establecimiento de los efectos de no contar con una valoración financiera para la toma adecuada y oportuna de decisiones.

3.4.2. Correlacional

Fundamentado en la relación de las variables planteadas, la investigación correlacional busca mostrar o examinar los resultados de las variables establecidas en el proceso de investigación:

Variable independiente: Valoración financiera a través de la metodología de flujo de Efectivo Descontado y Valor Agregado Económico

Variable dependiente: Desempeño organizacional

3.5. Operacionalización de la variable independiente: Valoración financiera a través de la metodología de flujo de efectivo descontado y valor económico agregado

Tabla 1-3: Operacionalización variable independiente

VARIABLE	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	CRITERIO DE MEDICIÓN	TÉCNICA	INSTRUMENTO	ESCALA
V. I: Valoración financiera a través de la metodología de flujo de Efectivo Descontado y Valor Agregado	Proceso mediante el cual se obtiene una medición homogénea de los elementos que constituyen el patrimonio de una empresa	Métodos de valoración utilizados	Flujo de Efectivo Descontado	Proyección de flujos	Flujos de efectivo	Metodología de flujo de Efectivo Descontado	Estados Financieros	Flujos positivos Flujos negativos
			Valor Agregado Económico	Valor real de la empresa	Cálculo de Valor Agregado Económico	Valor Agregado Económico	Estados Financieros	Valor real de la empresa

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

3.6. Operacionalización de la variable dependiente: Desempeño organizacional

Tabla 2-3: Operacionalización variable dependiente

VARIABLE	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	CRITERIO DE MEDICIÓN	TÉCNICA	INSTRUMENTO	ESCALA
V. D: Desempeño organizacional	Proceso gestionable que integra una serie de componentes, tales como el talento, la estructura, el ambiente de negocios y los resultados esperados en la organización	Rendimiento	Estratégicos	Cumplimiento de objetivos	Cantidad	Observación Guía de entrevista	Cuestionarios	Valoración de 1 a 5
		Eficaz y eficiencia	Gestión	Logro de los procesos y actividades	Diferencia en tiempo	Observación	Entrevistas	Valoración de 1 a 5

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

3.7. Matriz de consistencia

Tabla 3-3: Matriz de consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
¿Cómo se puede determinar el desempeño organizacional de la empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada mediante la aplicación de la metodología de flujos de efectivo descontados y Calculo de Valor Agregado Económico?	Valorar financieramente de la empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada, mediante la metodología de flujos de efectivo descontados y Valor Agregado Económico, para determinar su desempeño organizacional.	La valoración financiera de la empresa Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada; a través de la metodología de Flujos de Efectivo Descontados y Valor Agregado Económico; permitirá determinar su desempeño organizacional.	Variable Independiente: Valoración financiera a través de la metodología de flujo de Efectivo Descontado y Valor Agregado Económico Variable Dependiente: Desempeño organizacional	Flujo de Efectivo Descontado Valor Agregado Económico Estratégicos Gestión	Metodología de flujo de Efectivo Descontado Valor Agregado Económico Observación Guía de entrevista	Flujos positivos Flujos negativos Valor real de la empresa Cuestionarios Entrevistas

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

3.8. Población de estudio

La presente investigación considera los Estados Financieros de la Empresa HIDROPLAN, Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Cía. Ltda., como la población objeto de estudio.

3.9. Unidad de análisis

Área Financiera de Empresa HIDROPLAN, Planificación Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Cía. Ltda.

3.10. Selección de la muestra

Se analizarán en su totalidad los Estados Financieros, por lo que la muestra es equivalente a la población.

3.11. Tamaño de la muestra

Considerando que no aplica la selección de la muestra en la presente investigación el tamaño de misma es equivalente a la población.

3.12. Tipo de muestreo

Conforme contamos con el cien por ciento de información financiera, el tipo de muestreo a ser aplicado corresponde al muestreo probabilístico aleatorio simple, ya que esta técnica nos permite conocer todos los elementos que conforma la población, apegada a la investigación.

$$\frac{Z^2 p(1 - p)}{e^2}$$

3.13. Técnica de recolección de datos primarios y secundarios

La técnica de recolección de datos para el desarrollo de la presente investigación será concordante con el muestreo no probabilístico no discrecional, puesto que al abarcar un conjunto de datos numéricos (Estados Financieros) los cuales abarcan criterios de confiabilidad, validez y objetividad, se generarán hojas de verificación para la recopilación de información, con lo cual se podrá contar con la información confiable para cumplir con el objetivo de la presente investigación.

3.14. Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios

Al manejar datos cuantitativos, se aplicará el siguiente instrumento de recolección de datos:

Análisis de contenido cuantitativo, puesto que se cuenta con información cuantitativa, específicamente estados financieros esta será expuesta a la aplicación del diagnóstico financiero utilizando indicadores, índices y modelos de evaluación financiera conexos a la metodología de Flujos de Efectivo Descontados y Valor Agregado Económico.

3.15. Instrumentos para procesar datos recopilados

Para el procedimiento de la información y recolección de datos serán procesados en hojas de cálculo, mediante tablas y gráficos la sistematización, análisis e interpretación de los resultados.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Una vez procesada la información de índole financiera de Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada, se presentan los resultados inherentes a la determinación de razones financieras supeditadas como básicas por la Superintendencia de Compañías, así como el desglose de fórmulas y razones relacionadas con los Flujos de Efectivo Descontados y Valor Económico Descontado.

Es importante señalar que el periodo objeto de estudio corresponde a los ejercicios fiscales 2017, 2018, 2019 y 2020; la información financiera fue proporcionada por Hidráulica y Sanitaria de Proyectos Compañía Limitada., y, a efecto de medir su razonabilidad la misma fue objeto de comparación con la reportada en la Superintendencia de Compañías, sobre lo cual se desarrollaron los siguientes enfoques:

- Análisis Vertical
- Indicadores Financieros
- Índices financieros promedio del segmento
- Metodología de Flujos de Efectivo Descontados.
- Valor Económico Agregado.

4.1. Reseña histórica de hidráulica y sanitaria de proyectos Cía. Ltda.

La Firma Consultora HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021). se constituyó en el año de 1995 con el propósito de apoyar e impulsar la planificación y elaboración de proyectos de ingeniería que cumplan los requerimientos y parámetros en los ámbitos técnico, económico, financiero, ambiental y social.

Desde entonces, HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021). ha venido cubriendo un espacio importante en el desarrollo y supervisión de proyectos relacionados con los sectores de agua potable, saneamiento, vialidad y transporte, medio ambiente, equipamiento urbano, hidroelectricidad, entre otros.

En general, para viabilizar el financiamiento y construcción, los proyectos elaborados por HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021). incorporan las metodologías requeridas por entidades multilaterales de crédito tales como Banco Interamericano de Desarrollo, BID; Banco Mundial,

BIRF; Corporación Andina de Fomento, CAF; Agencia Francesa de Desarrollo, AFD; Banco Alemán de Desarrollo, KfW.

HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021). Mantiene una búsqueda permanente de soluciones tecnológicas innovadoras, que permitan asegurar la calidad total y la responsabilidad social en sus propuestas, valores que nos han caracterizado durante estos 25 años de experiencia.

4.2. Misión

Brindar servicios especializados de consultoría, en todas las etapas de proyectos de ingeniería, con responsabilidad social y calidad total.

4.3. Visión

Constituirse en empresa líder de consultoría a nivel regional, sobre la base de permanente innovación tecnológica, vigencia profesional y visión integral de proyectos de ingeniería.

4.4. Estructura organizacional

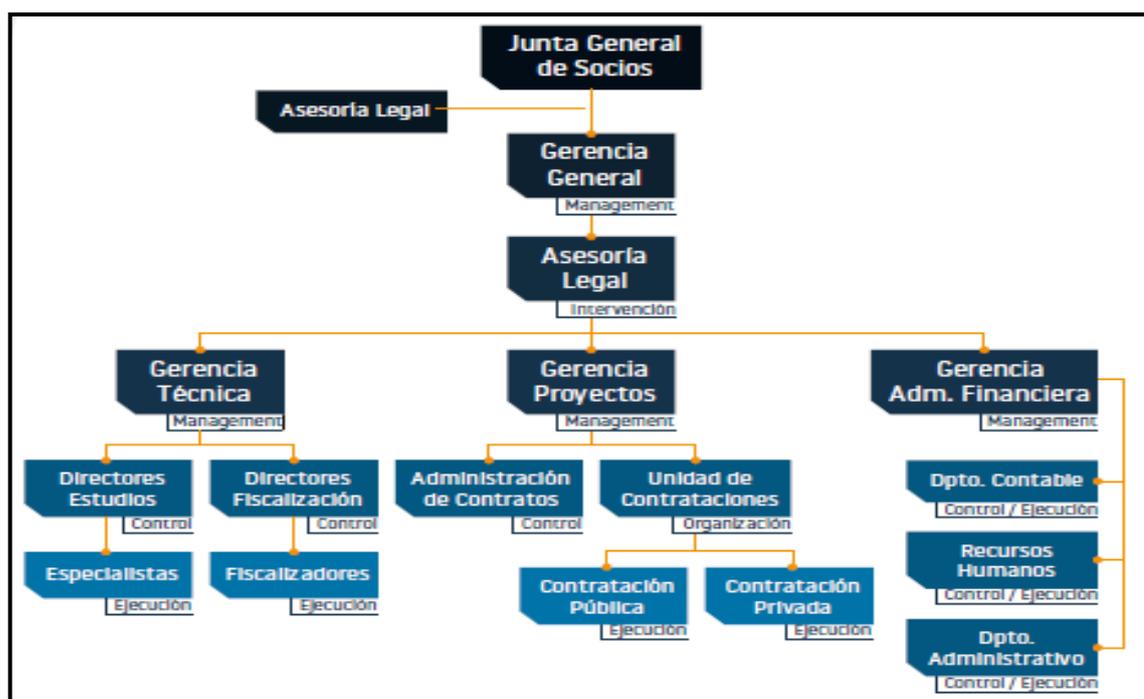


Gráfico 1-4: Estructura Organizacional

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021), (2021).

4.5. Principales clientes

Desde su constitución HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021). Ha colaborado en proyectos tanto para el sector público como el privado, a partir del año 2012 se ha empoderado de los procesos generados por la Administración Pública por lo que refiere como experiencia calificada los lazos estrechos con clientes, de entre los cuales podemos citar a los siguientes:



Gráfico 2-4: Clientes del sector público

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

4.6. Análisis FODA

4.6.1. Matriz de evaluación / Factor Interno (MEFI)

Esta matriz nos permite realizar un análisis interno de las fortalezas y debilidades que podemos como ente controlar, se la genera conforme cinco subprocesos:

- 1.** Identificación de fortalezas y debilidades.
- 2.** Asignación de la ponderación a cada uno de los elementos identificados en el rango de 0.00 a 1.00 en función a la importancia establecida a las mismas.
- 3.** Establecer una calificación a los elementos identificados valorados de 1 a 4, donde:
 - a.** Debilidad importante 1
 - b.** Debilidad menor 2
 - c.** Fortaleza menor 3
 - d.** Fortaleza importante 4
- 4.** Establecer el resultado entre la ponderación y calificación identificada a los elementos establecidos
- 5.** Sumar el resultado ponderado para identificar el resultado de la variable generada.

El resultado obtenido puede variar de un resultado bajo de 1.00 a 4.00 siendo 2.50 el resultado promedio, un resultado mayor a 2.5 muestra una empresa con fortalezas fuertes y debilidades controladas.

Tabla 1-4: Matriz de Evaluación Interna

Factores críticos	Peso	Calificación	Total ponderado
FORTALEZAS			
Equipo multidisciplinario	0.20	4	0.80
Ambiente laboral	0.20	3	0.60
Conocimiento del mercado	0.20	4	0.80
Acceso a financiamiento	0.20	4	0.80
Procesos técnicos, administrativos definidos	0.20	3	0.60
Total	1.00		3.60
DEBILIDADES			
Falta de capacitación	0.20	1	0.20
No contar con una planificación financiera	0.20	2	0.40
No contar con un plan de marketing	0.20	2	0.40
No contar con una valoración real de la empresa	0.20	2	0.40
Deficientes habilidades gerenciales	0.20	1	0.20
Total	1.00		1.60

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

En base al cuadro que antecede, se infiere una empresa que aprovecha sus fortalezas internas y maneja adecuadamente sus debilidades.

4.6.2. Matriz de evaluación / Factor externo (MEFE)

Esta matriz nos permite realizar un análisis externo de las oportunidades y amenazas que no podemos como ente controlar, se genera conforme cinco subprocesos:

1. Identificación de oportunidades y amenazas.
2. Asignación de la ponderación a cada uno de los elementos identificados en el rango de 0.00 a 1.00 en función a la importancia establecida a las mismas.
3. Establecer una calificación a los elementos identificados valorados de 1 a 4, donde:
 - a. Amenaza importante 1
 - b. Amenaza menor 2
 - c. Oportunidad menor 3
 - d. Oportunidad importante 4

4. Establecer el resultado entre la ponderación y calificación identificada a los elementos establecidos
5. Sumar el resultado ponderado para identificar el resultado de la variable generada.

El resultado obtenido puede variar de un resultado bajo de 1.00 a 4.00 siendo 2.50 el resultado promedio, un resultado mayor a 2.5 muestra una empresa que compite en su nicho de mercado y aprovecha sus oportunidades.

Tabla 2-4: Matriz de evaluación externa

Factores críticos	Peso	Calificación	Total ponderado
OPORTUNIDADES			
Cuenta con acceso a maquinaria y tecnología importada	0.20	4	0.80
Cuenta con habilitación en procesos de contratación pública	0.20	3	0.60
Legislación vigente garantiza la participación inclusiva	0.20	4	0.80
La competencia ha decrecido en los últimos años	0.20	4	0.80
Amplio poder adquisitivo del mercado público y privado	0.20	3	0.60
Total	1.00		3.60
AMENAZAS			
Tasas de intereses altas para el segmento económico	0.20	1	0.20
Contracción de las asignaciones presupuestarias del Gobierno Central para la ejecución de proyectos de inversión	0.20	1	0.20
Cambio de regulación a los procesos de contratación pública	0.20	1	0.20
Incremento no controlado del costo de las materias primas	0.20	1	0.20
Crecimiento de competencia	0.20	2	0.40
Total	1.00		1.20

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

El cuadro que antecede, presenta a una empresa que explota adecuadamente las oportunidades con que cuenta en el mercado y a su vez maneja adecuadamente las amenazas del entorno.

Tabla 3-4: Matriz FODA estratégico

FACTORES	FORTALEZAS	DEBILIDADES
Internos	<ol style="list-style-type: none"> Equipo multidisciplinario Conocimiento del mercado Acceso a financiamiento 	<ol style="list-style-type: none"> No contar con una planificación financiera No contar con un plan de marketing No contar con una valoración real de la empresa
Externos		
OPORTUNIDADES	ESTRATEGIAS FO	ESTRATEGIAS DO
<ol style="list-style-type: none"> Cuenta con habilitación en procesos de contratación pública Legislación vigente garantiza la participación inclusiva Amplio poder adquisitivo del mercado público y privado 	<p>F1-O1 Explotar las capacidades del personal en el involucramiento de procesos dinámicos de Contratación Pública.</p> <p>F2-O2 Incorporar estrategias inclusivas en el sector público y/o privado.</p> <p>F3-O3 Gestionar líneas de crédito acorde a las necesidades empresariales.</p>	<p>D1-O3 Diseñar un plan financiero prospectivo a cinco años.</p> <p>D2-O2 Diseñar un plan de marketing que explote la inclusión participativa.</p> <p>D3-O1 Valorar financieramente la posición financiera de la empresa</p>
AMENAZAS	ESTRATEGIAS FA	ESTRATEGIAS DA
<ol style="list-style-type: none"> Tasas de intereses altas para el segmento económico Contracción de las asignaciones presupuestarias del Gobierno Central para la ejecución de proyectos de inversión Crecimiento de competencia 	<p>F1-A3 Mejorar las competencias del personal frente al mercado laboral.</p> <p>F2-A2 Establecer estrategias de participación ante un sector público contraído.</p> <p>F3-A1 Identificar IFI's que nos permitan contar con acceso a líneas de crédito a cómodas tasas de interés.</p>	<p>D1-A2 Identificar estrategias financieras aplicadas a la contracción de proyectos a ejecutar por parte del Gobierno.</p> <p>D2-A3 Direccionar campañas de marketing orientadas a mejorar la competitividad con la competencia.</p> <p>D3-A1 Identificar la tasa interna de retorno y valor neto de la empresa, con relación a las tasas de interés del IFI's</p>

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

4.7. Análisis financiero actual de HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Con la finalidad de obtener una visión pormenorizada de la situación financiera y económica de la compañía por el periodo 2017 a 2020 se revela la siguiente información:

Tabla 4-4: Estado de situación financiera, periodo 2017 – 2020

		2017	2018	2019	2020
1.	Activo	57,761.56	988,844.01	1,171,314.56	1,178,186.69
1.1.	Activo corriente	571,692.80	605,388.34	831,788.31	842,339.16
1.1.1.	Efectivo y equivalente al efectivo	46,255.21	65,549.59	167,558.76	158,431.95
1.1.2.	Activos financieros	94,716.01	26,648.81	147,986.10	212,663.76
1.1.3.	Servicios y otros pagos anticipado	83,885.29	160,025.78	159,121.88	270,625.99
1.1.4.	Activos por impuestos corriente	346,836.29	353,164.16	357,121.57	200,617.46
1.2.	Activos no corriente	346,800.37	344,187.28	339,526.26	335,847.53
1.2.1.	Propiedad planta y equipo	346,800.37	282,859.43	263,401.10	254,076.57
1.2.1.1.	Instalaciones	301,790.42	243,276.82	229,800.84	216,324.85
1.2.1.3.	Equipo computación	1,208.24	1,777.49	1,533.40	10,388.26
1.2.1.4.	Muebles y enseres	38,154.28	32,157.68	26,419.43	21,716.03
1.2.1.5.	Vehículos	27,763.59	27,763.59	27,763.59	27,763.59
1.2.1.7.	(-) Deterioro acumulado propiedades, planta y equipo	-22,116.15	-22,116.15	-22,116.15	-22,116.15
1.2.6.	Activos pagados por anticipado	-	61,327.85	76,125.16	81,770.96
1.2.6.02	Gastos pre pagados por interés hipotecario	-	61,327.85	76,125.16	81,770.96
1.3.	Otros activos no corrientes	39,268.39	39,268.39	-	-
1.3.04.	Otras inversiones	39,268.39	39,268.39	-	-
2.	Pasivos	-500,492.24	-538,960.80	-721,480.97	-728,114.54

2.1.	Pasivos corrientes	-415,796.08	-379,123.61	-594,113.67	-679,458.89
2.1.1.	Cuentas por pagar	-232,535.63	-202,275.08	-228,767.97	-344,637.69
2.1.2.	Otras obligaciones corrientes	-67,326.00	-43,840.93	-48,470.04	-57,815.54
2.1.3.	Anticipos de clientes	-95,937.72	-113,010.87	-316,875.66	-277,005.67
2.1.4.	Documentos en garantías	-19,996.74	-19,996.74	-	-
2.2.	Pasivo no corriente	-84,696.16	-159,837.18	-127,367.30	-48,655.65
2.2.1.	Obligaciones con instituciones financieras	-	-13,970.71	-10,514.63	-1,096.10
2.2.3.	Préstamos por pagar largo plazo	-84,696.16	-145,866.47	-116,852.67	-47,559.55
3.	Patrimonio	-457,269.32	-449,883.21	-449,833.60	-450,072.16
3.1.	Capital	-144,480.00	-144,480.00	-144,480.00	-144,480.00
3.1.1.	Capital suscrito o asignado	-144,480.00	-144,480.00	-144,480.00	-144,480.00
3.4.	Reserva	-16,034.14	-16,034.14	-16,034.14	-16,034.14
3.4.1.	Reserva legal	-12,464.38	-12,464.38	-12,464.38	-12,464.38
3.4.4.	Otras reservas	-3,569.76	-3,569.76	-3,569.76	-3,569.76
3.6.	Resultados acumulados	-296,020.01	-291,985.22	-289,369.07	-289,319.46
3.6.1.	Ganancia acumulada	-300,158.11	-300,158.11	-300,158.11	-300,158.11
3.6.2.	(-) Pérdidas acumuladas	15,188.88	19,223.67	21,839.82	21,889.43
3.6.3.	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-11,050.78	-11,050.78	-11,050.78	-11,050.78
3.7.	Resultados del ejercicio	-735.17	2,616.15	49.61	-238.56
3.7.1.	Ganancia neta del periodo	-735.17	2,616.15	49.61	-238.56
Total pasivo y patrimonio		-957,761.56	-988,844.01	-1,171,314.56	-1,178,186.70

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Tabla 5-4: Estado de resultados, periodo 2017 - 2020

		2017	2018	2019	2020
4.	Ingresos	-693,854.05	-460,140.56	-380,203.40	-322,505.90
4.1.	Ingresos de actividades ordinarias	-693,854.05	-460,140.56	-380,203.40	-322,505.90
4.1.1.	Prestación de servicios por consultoría de diseño y fiscalización civil	-673,736.88	-419,784.59	-275,070.59	-161,072.72
4.1.2.	Ingreso ordinarios devengados	-	-	-95,356.34	-149,922.44
4.1.3.	Otros ingresos de actividades ordinarias	-6,457.74	-32,233.26	-6,462.96	-10,935.38
4.1.5.	Alquiler vehículos	-63.00	-0.01	-3,313.52	-575.36
4.1.6.	Utilidades con asociadas	-13,596.43	-8,122.70	-	-
5.	Costos	487,198.61	275,668.32	170,959.46	114,719.01
5.1.	Costos directos por consultoría	441,294.14	275,090.82	170,444.87	114,719.01
5.1.1.	Costos por honorarios	424,121.28	275,090.82	169,090.37	114,002.26
5.1.2.	Costos por sueldos y beneficios sociales	17,172.85	-	1,354.50	716.75
5.2.	Otros costos	21,746.20	577.50	514.58	-
5.3.	Costos provisionados	24,158.27	-	-	-
5.3.1.	Costos provisionados por honorarios	24,158.27	-	-	-
6.	Gastos	205,920.26	187,088.38	209,293.56	207,548.33
6.1.	Gastos ventas	51,233.84	45,103.24	44,009.29	22,745.02
6.1.1.	Gasto prov ctas incobrables	0.56	-	-	-
6.1.3.	Gastos por seguros contratos	7,332.96	4,556.46	12,751.64	3,949.70
6.1.4.	Gasto publicidad y propaganda	1,980.30	9,087.00	283.50	236.25
6.1.5.	Gastos por vehículo y mantenimiento	15,691.38	4,123.76	1,640.94	0.25
6.1.6.	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	446.59	1,089.74	4,552.74	3,427.34
6.1.7.	Reembolso gastos viajes	24,332.90	26,246.27	24,780.47	15,131.48
6.1.8.	Gasto por recuperación de cartera	1,449.16	-	-	-

6.2.	Gastos administrativos	154,681.58	141,984.40	165,156.66	184,700.83
6.2.1.	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	70,101.71	77,412.25	92,631.29	125,641.69
6.2.2.	Gastos por depreciaciones propiedad planta y equipo	24,939.17	22,278.21	22,797.99	18,998.13
6.2.4.	Gasto honorarios asesoría externa	-	138.16	138.16	75.60
6.2.5.	Gasto arrendamiento operativo	3,823.47	3,064.28	3,506.25	4,888.32
6.2.6.	Gasto de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	763.71	1,037.07	1,494.36	865.69
6.2.7.	Gasto por servicios básicos y de comunicación	9,338.56	8,272.71	7,806.11	7,668.24
6.2.8.	Gastos generales de oficina	40,313.51	21,478.79	32,923.82	18,593.96
6.2.9.	Impuestos, contribuciones y otros	5,401.45	8,302.94	3,858.68	7,969.20
6.3.	Gastos financieros y bancarios	4.84	0.74	127.61	102.49
Resultado del Ejercicio		-735.18	2,616.15	49.61	-238.56

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

4.7.1. Indicadores financieros

En la siguiente tabla se presenta el resultado de la aplicación de indicadores financieros del periodo objeto de estudio, lo cual permitirá analizar el comportamiento de los mismos, se toman en consideración los siguientes indicadores:

- Índice de liquidez corriente
- Prueba Ácida
- Endeudamiento del Activo
- Endeudamiento Patrimonial
- Rentabilidad Neta del Activo
- Rotación del Activo Total
- Margen Bruto
- Margen Operacional
- Margen Neto
- Rentabilidad Financiera

Tabla 6-4: Indicadores financieros 2017 - 2020

Factor	Indicadores	Fórmula	2017	2018	2019	2020
Liquidez	Índice de liquidez corriente	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$	1.37	1.60	1.40	1.24
	Prueba Ácida	$\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$	N/A	N/A	N/A	N/A
Solvencia	Endeudamiento del Activo	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	0.52	0.55	0.62	0.62
	Endeudamiento Patrimonial	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$	1.09	1.20	1.60	1.62
	Endeudamiento del Activo Fijo	$\text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo Neto}$	1.32	1.31	1.32	1.34
	Apalancamiento Financiero	$(\text{UAI} / \text{Patrimonio}) / (\text{UAII} / \text{Activos Totales})$	2.09	2.20	2.60	2.62
Gestión	Impacto Gastos Administración y Ventas	$\text{Gastos Administrativos y de Ventas} / \text{Ventas}$	0.30	0.41	0.55	0.64
	Impacto de la Carga Financiera	$\text{Gastos Financieros} / \text{Ventas}$	0.00	0.00	0.00	0.00

Rentabilidad	Margen Bruto	Ventas Netas – Costo de Ventas / Ventas	1.70	1.60	1.45	1.36
	Margen Operacional	Utilidad Operacional / Ventas	0.30	0.40	0.55	0.64
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	(Utilidad Operacional / Patrimonio)	0.45	0.41	0.47	0.46

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

4.7.1.1. Factor de liquidez

Índice de liquidez corriente: representa la capacidad económica de la empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo, el resultado es la cantidad de activos circulantes que la empresa puede convertir fácilmente en efectivo, y la empresa debe pagar sus pasivos circulantes; cuanto mayor sea el coeficiente, mayor será la posibilidad de pago a corto plazo por parte de la empresa, generalmente En este caso, el estándar de la proporción adecuada es equivalente a 1 a 1, pero cuanto mayor sea el indicador, mayor será la eficiencia de la gestión, pero es necesario considerar que un indicador excesivamente alto puede enmascarar una gestión inadecuada de los activos líquidos.

$$Liquidez\ corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

El comportamiento de este indicador es positivo durante todo el periodo objeto de estudio, considerando que presenta un promedio de 1.40, lo cual le permite contar con los recursos disponibles para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, lo cual genera confianza ante terceros.

Índice prueba ácida: se la conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Se lo considera un indicador más riguroso, por cuanto pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes sin depender de la venta de sus existencias; lo cual infiere básicamente trabajar netamente con sus disponibilidades, el cobro efectivo de su cartera, inversiones temporales y algún otro activo de fácil conversión.

$$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

En el caso particular de HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021)., este indicador no puede ser aplicable ya que al ser una empresa netamente de servicios, los inventarios representan una porción no representativa entre sus activos, lo cual infiere que en su aplicación matemática considera los resultados del indicador de liquidez corriente.

4.7.1.2. Factor de solvencia

Endeudamiento del activo: nos permite determinar el nivel de autonomía financiera con que cuenta la empresa. Si el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

La evolución de este índice durante el periodo objeto de estudio se lo puede considerar bajo con una tendencia de crecimiento prudente, es así que en el periodo 2017 este ascendió a 0.52 terminando en el periodo 2020 a 0.62.

Endeudamiento patrimonial: este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, considerando que el fondo representa un compromiso para la empresa, permitiendo determinar la proporción o veces que el patrimonio se encuentra comprometido con terceros.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

El comportamiento de este indicador presenta una tendencia creciente partiendo de un 1.09 veces en el periodo 2017 al 1.62 veces en el periodo 2020, lo cual en términos de eficiencia se considera aceptable, ofreciendo la posibilidad de aún aumentarlo para incrementar activos operativos.

Endeudamiento del activo fijo: este indicador revela la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Considerando lo antes expuesto, su comportamiento es sostenido en el tiempo partiendo de un 1.32 en el año 2017 al 1.34 para el año 2020, lo cual permite a la empresa la posibilidad de aumentarlo para incrementar activos operativos.

Apalancamiento financiero: indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Este análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. Por lo que a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

El comportamiento de este indicador presenta un comportamiento creciente y sostenido partiendo de 2.09 veces en el año 2017, 2.20 veces en el año 2018, 2.60 veces en el año 2019 y 2.62 veces en el año 2020, lo cual refleja la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, al presentar un coeficiente mayor a 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría, discriminado el endeudamiento si bien no es representativo con el sistema financiero, este es elevado con terceros (accionistas).

4.7.1.3. Factor de gestión

Impacto gastos administración y ventas: Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

$$\text{Impacto de los gastos administrativos y de ventas} = \frac{\text{Gastos Admin. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

El comportamiento de este indicador es creciente y sostenible, partiendo de 0.30 veces en el año 2017, 0.41 veces en el año 2018, 0.55 veces en el año 2019 y 0.64 veces en el año 2020, si bien este coeficiente es menor a 1 su tendencia creciente puede ocasionar el disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas de crecimiento serían escasas.

Impacto de la carga financiera: Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

El comportamiento de este indicador es cero en términos de veces, considerando que, al no contar con montos representativos de apalancamiento con el sistema financiero,

4.7.1.4. Factor rentabilidad

Margen bruto: permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

El comportamiento del presente indicador es decreciente y sostenible, partiendo de 1.70 veces en el año 2017, 1.60 veces en el año 2018, 1.45 veces en el año 2019 y 1.36 veces en el año 2020, sin embargo, los mismos infieren la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos operativos y revelar resultados favorables.

Margen operacional: es necesario considerar que este coeficiente no está influenciado por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas.

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

El comportamiento del presente indicador es creciente y sostenible, partiendo de 0.30 veces en el año 2017, 0.40 veces en el año 2018, 0.55 veces en el año 2019 y 0.64 veces en el año 2020, lo cual es favorable a la estructura financiera que revela la empresa y es preciso señalar que no involucra gastos financieros.

Rentabilidad operacional del patrimonio: permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa.

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

El comportamiento del presente indicador es sostenible, partiendo de 0.45 veces en el año 2017, 0.41 veces en el año 2018, 0.47 veces en el año 2019 y 0.46 veces en el año 2020, lo cual es favorable a la estructura financiera que revela la empresa y es preciso señalar que no involucra gastos financieros.

4.7.2. Análisis vertical de los estados financieros

Tabla 7-4: Análisis vertical, estado de situación financiera, periodo 2017-2020

		2017	%	2018	%	2019	%	2020	%
1.	Activo	957,761.56	100.00%	988,844.01	100.00%	1,171,314.56	100.00%	1,178,186.69	100.00%
1.1.	Activo corriente	571,692.80	59.69%	605,388.34	61.22%	831,788.31	71.01%	842,339.16	71.49%
1.1.1.	Efectivo y equivalente al efectivo	46,255.21	4.83%	65,549.59	6.63%	167,558.76	14.31%	158,431.95	13.45%
1.1.2.	Activos financieros	94,716.01	9.89%	26,648.81	2.69%	147,986.10	12.63%	212,663.76	18.05%
1.1.3.	Servicios y otros pagos anticipado	83,885.29	8.76%	160,025.78	16.18%	159,121.88	13.58%	270,625.99	22.97%
1.1.4.	Activos por impuestos corriente	346,836.29	36.21%	353,164.16	35.71%	357,121.57	30.49%	200,617.46	17.03%
1.2.	Activos no corriente	346,800.37	36.21%	344,187.28	34.81%	339,526.26	28.99%	335,847.53	28.51%
1.2.1.	Propiedad planta y equipo	346,800.37	36.21%	282,859.43	28.61%	263,401.10	22.49%	254,076.57	21.57%
1.2.1.1.	Instalaciones	301,790.42	31.51%	243,276.82	24.60%	229,800.84	19.62%	216,324.85	18.36%
1.2.1.3.	Equipo computación	1,208.24	0.13%	1,777.49	0.18%	1,533.40	0.13%	10,388.26	0.88%
1.2.1.4.	Muebles y enseres	38,154.28	3.98%	32,157.68	3.25%	26,419.43	2.26%	21,716.03	1.84%
1.2.1.5.	Vehículos	27,763.59	2.90%	27,763.59	2.81%	27,763.59	2.37%	27,763.59	2.36%
1.2.1.7.	(-) Deterioro acumulado propiedades, planta y equipo	-22,116.15	-2.31%	-22,116.15	-2.24%	-22,116.15	-1.89%	-22,116.15	-1.88%
1.2.6.	Activos pagados por anticipado	-	-	61,327.85	6.20%	76,125.16	6.50%	81,770.96	6.94%

1.2.6.2	Gastos pre pagados por interés hipotecario	-	-	61,327.85	6.20%	76,125.16	6.50%	81,770.96	6.94%
1.3.	Otros activos no corrientes	39,268.39	4.10%	39,268.39	3.97%	-	-	-	-
1.3.4.	Otras inversiones	39,268.39	4.10%	39,268.39	3.97%	-	-	-	-
2.	Pasivos	-500,492.24	100.00%	-538,960.80	100.00%	-721,480.97	100.00%	-728,114.54	100.00%
2.1.	Pasivos corrientes	-415,796.08	83.08%	-379,123.61	70.34%	-594,113.67	82.35%	-679,458.89	93.32%
2.1.1.	Cuentas por pagar	-232,535.63	46.46%	-202,275.08	37.53%	-228,767.97	31.71%	-344,637.69	87.08%
2.1.2.	Otras obligaciones corrientes	-67,326.00	13.45%	-43,840.93	8.13%	-48,470.04	6.72%	-57,815.54	0.03%
2.1.3.	Anticipos de clientes	-95,937.72	19.17%	-113,010.87	20.97%	-316,875.66	43.92%	-277,005.67	-
2.1.4.	Documentos en garantías	-19,996.74	4.00%	-19,996.74	3.71%	-	-	-	-
2.2.	Pasivo no corriente	-84,696.16	16.92%	-159,837.18	29.66%	-127,367.30	17.65%	-48,655.65	-
2.2.1.	Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-13,970.71	2.59%	-10,514.63	1.46%	-1,096.10	-
2.2.3.	Prestamos por pagar largo plazo	-84,696.16	16.92%	-145,866.47	27.06%	-116,852.67	16.20%	-47,559.55	-
3.	Patrimonio	-457,269.32	100.00%	-449,883.21	100.00%	-449,833.60	100.00%	-450,072.16	100.00%
3.1.	Capital	-144,480.00	31.60%	-144,480.00	32.12%	-144,480.00	32.12%	-144,480.00	32.10%
3.1.1.	Capital suscrito o asignado	-144,480.00	31.60%	-144,480.00	32.12%	-144,480.00	32.12%	-144,480.00	32.10%
3.4.	Reserva	-16,034.14	3.51%	-16,034.14	3.56%	-16,034.14	3.56%	-16,034.14	3.56%
3.4.1.	Reserva legal	-12,464.38	2.73%	-12,464.38	2.77%	-12,464.38	2.77%	-12,464.38	2.77%
3.4.4.	Otras reservas	-3,569.76	0.78%	-3,569.76	0.79%	-3,569.76	0.79%	-3,569.76	0.79%
3.6.	Resultados acumulados	-296,020.01	64.74%	-291,985.22	64.90%	-289,369.07	64.33%	-289,319.46	64.28%

3.6.1.	Ganancia acumulada	-300,158.11	65.64%	-300,158.11	66.72%	-300,158.11	66.73%	-300,158.11	66.69%
3.6.2.	(-) Pérdidas acumuladas	15,188.88	-3.32%	19,223.67	-4.27%	21,839.82	-4.86%	21,889.43	-4.86%
3.6.3.	Resultados acumulados provenientes da la adopción por primera vez de las NIIF	-11,050.78	2.42%	-11,050.78	2.46%	-11,050.78	2.46%	-11,050.78	2.46%
3.7.	Resultados del ejercicio	-735.17	0.16%	2,616.15	-0.58%	49.61	-0.01%	-238.56	0.05%
3.7.1.	Ganancia neta del periodo	-735.17	0.16%	2,616.15	-0.58%	49.61	-0.01%	-238.56	0.05%
	Total pasivo y patrimonio	-957,761.56		-988,844.01		-1,171,314.56		-1,178,186.70	

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Tabla 8-4: Análisis vertical, estado de resultados, periodo 2017-2020

		2017	%	2018	%	2019	%	2020	%
4.	Ingresos	-693,854.05	100.00%	-460,140.56	100.00%	-380,203.40	100.00%	-322,505.90	100.00%
4.1.	Ingresos de actividades ordinarias	-693,854.05		-460,140.56		-380,203.40		-322,505.90	
5.	Costos	487,198.61	70.22%	275,668.32	59.91%	170,959.46	44.97%	114,719.01	35.57%
5.1.	Costos directos por consultoría	441,294.14	63.60%	275,090.82	59.78%	170,444.87	44.83%	114,719.01	35.57%
5.2.	Otros costos	21,746.20	3.13%	577.50	0.13%	514.58	0.14%	-	0.00%
5.3.	Costos provisionados	24,158.27	3.48%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
6.	Gastos	205,920.26	29.68%	187,088.38	40.66%	209,293.56	55.05%	207,548.33	64.35%
6.1.	Gastos ventas	51,233.84	7.38%	45,103.24	9.80%	44,009.29	11.58%	22,745.02	7.05%
6.2.	Gastos administrativos	154,681.58	22.29%	141,984.40	30.86%	165,156.66	43.44%	184,700.83	57.27%
6.3.	Gastos financieros y bancarios	4.84	0.0007%	0.74	0.00%	127.61	0.03%	102.49	0.03%
	Resultado del Ejercicio	-735.18	0.11%	2,616.15	-0.57%	49.61	-0.01%	-238.56	0.07%

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

4.7.3. Tendencias del análisis vertical

Considerando la información financiera histórica de la empresa correspondiente a los periodos 2017 a 2020, podemos visualizar el comportamiento de los principales grupos:

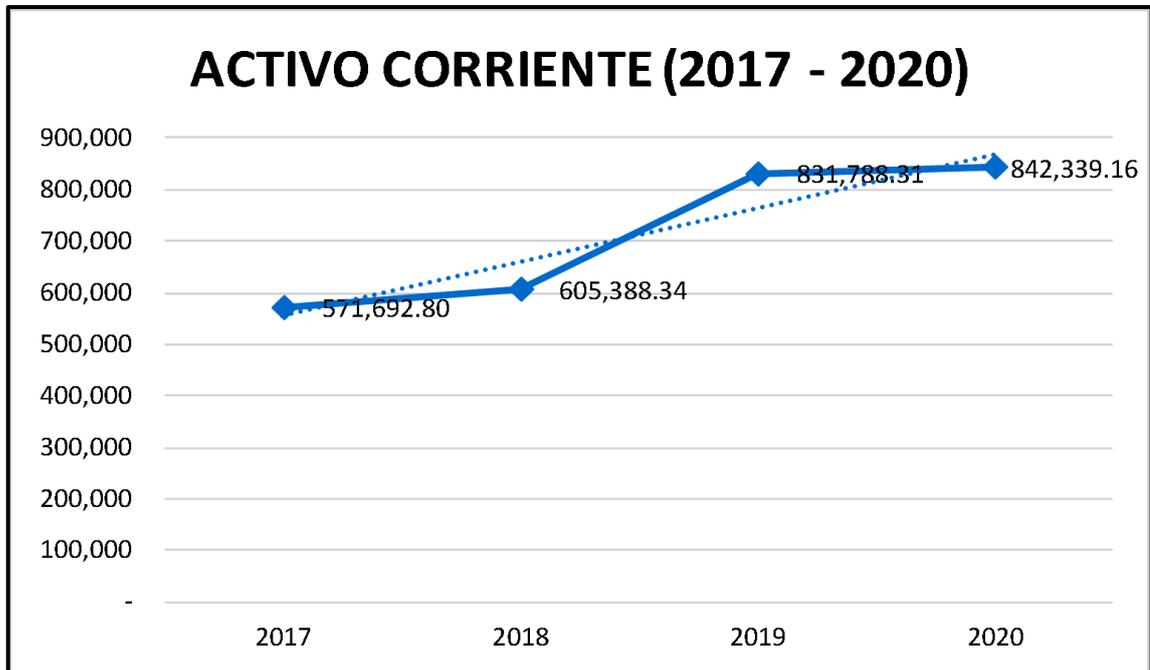


Gráfico 3-4: Tendencia activo corriente, periodo 2017 – 2020

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Interpretación: su comportamiento refiere una tendencia creciente, donde sus activos p impuestos corrientes (Impuestos diferidos) tiene la participación más importante de este grupo, seguido por los Servicios y otros Pagos Anticipados que a nivel global revela información de anticipos entregados por honorarios, su comportamiento se revelará de manera adecuada una vez se liquiden los Impuestos Diferidos y se reconozca el gasto por los valores anticipados de honorarios profesionales.

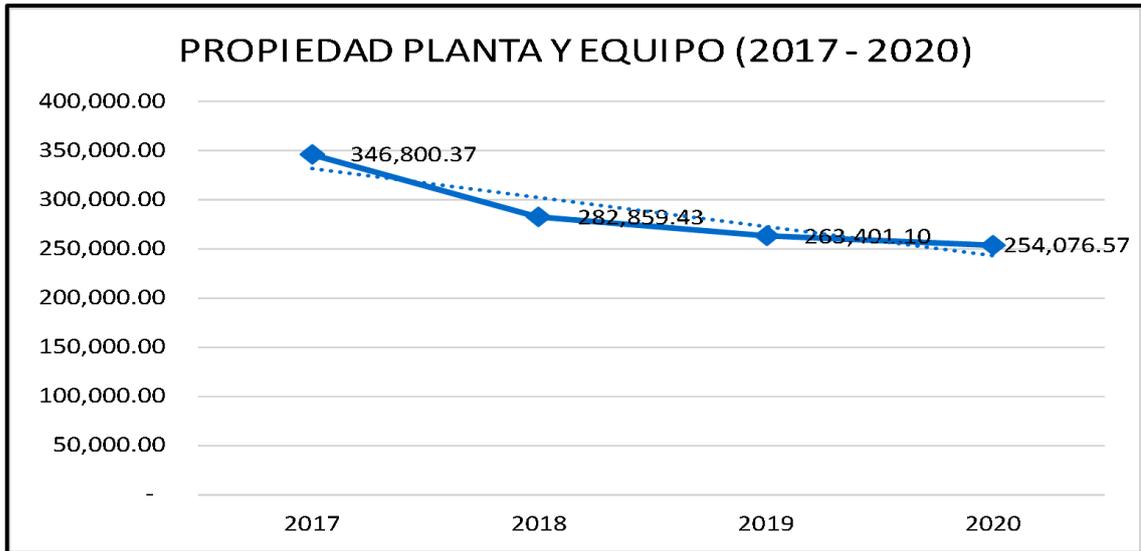


Gráfico 4-4: Tendencia activo corriente, periodo 2017 – 2020

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Interpretación: su comportamiento está en función al deterioro de los activos fijos adquiridos para cumplir con los objetivos de empresa en marcha, refiere una tendencia decreciente adecuada en función de la vida útil de los mismos y en atención a no considerar la adquisición de nuevos equipos.

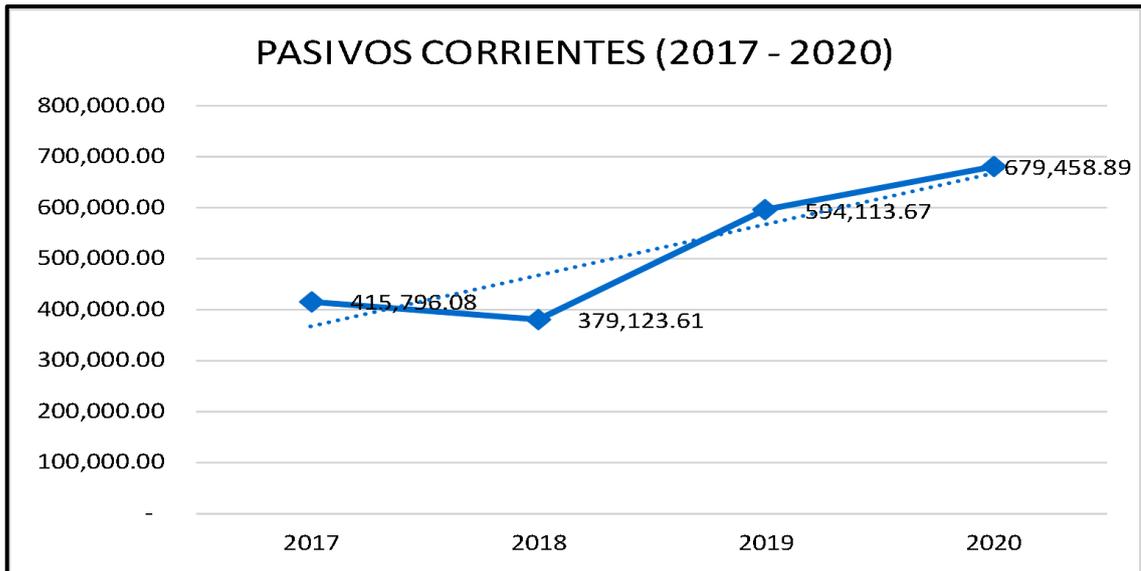


Gráfico 5-4: Tendencia pasivos corrientes, periodo 2017 -2020

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Interpretación: su comportamiento presenta una tendencia creciente donde las obligaciones a corto plazo y anticipos recibidos son los rubros más representativos de este grupo, es necesario considerar el reconocimiento del ingreso que permita liquidar los saldos de Anticipos de Clientes afecte directamente a resultados.

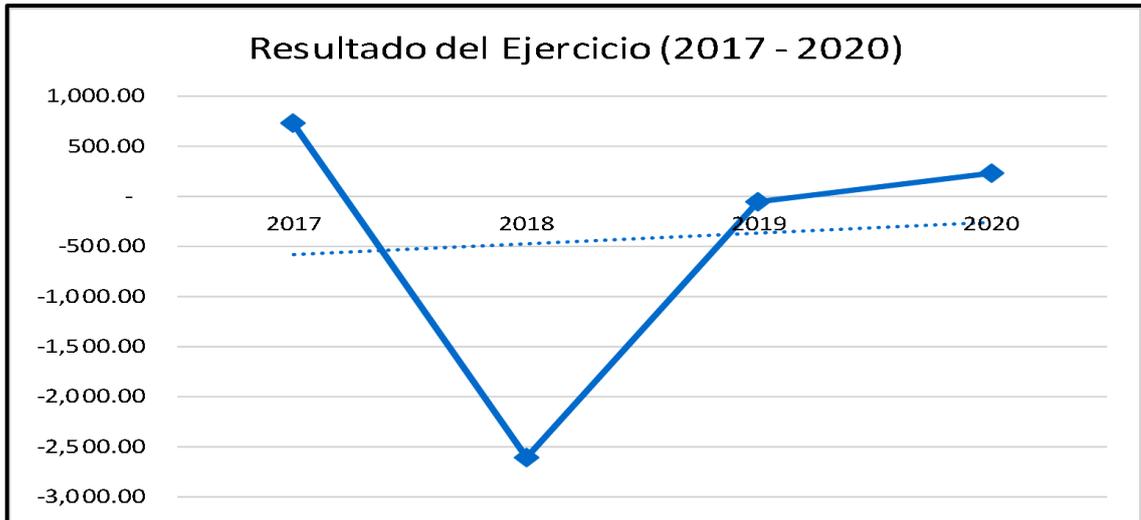


Gráfico 6-4: Tendencia pasivos corrientes, periodo 2017 -2020

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Interpretación: su comportamiento propicia una tendencia favorable para la empresa pese a que durante el periodo objeto de estudio solo un ejercicio fiscal presento perdida financiera, si bien los resultados en términos absolutos son mínimos, los resultados económicos acumulados de años anteriores han soportado la operación de la empresa.

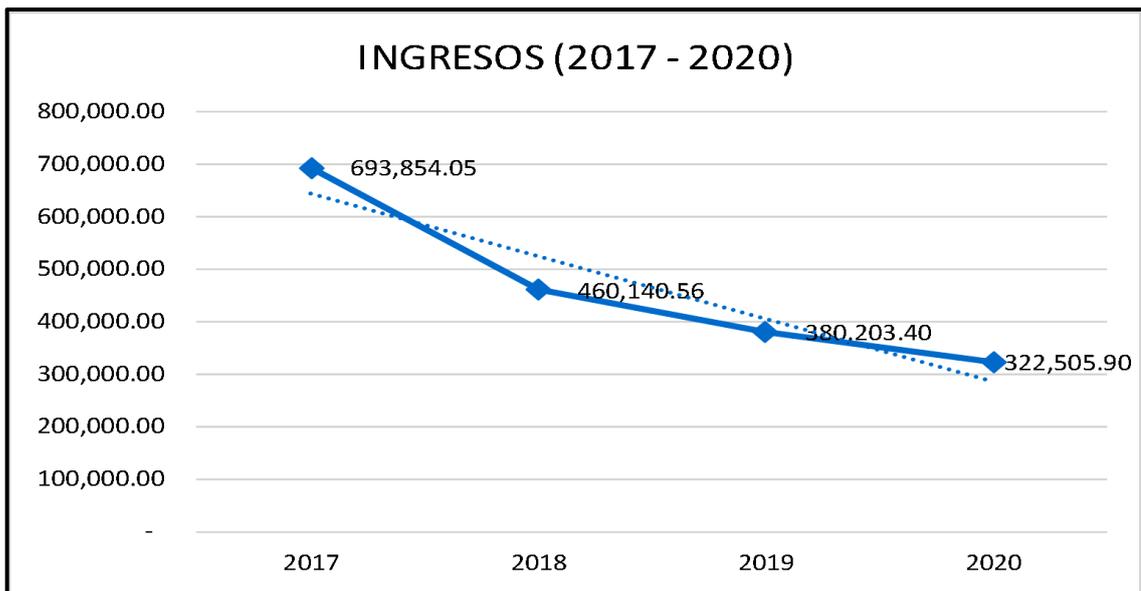


Gráfico 7-4: Tendencia ingresos, periodo 2017 -2020

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Interpretación: su comportamiento propicia una tendencia desfavorable para la empresa, considerando la baja sostenida de ingresos por parte de la empresa que durante los periodos 2019 y 2020 influye directamente la emergencia sanitaria COVID 2019 sobre el cual el reto se proyecta a las operaciones a ejecutarse durante el año 2022.

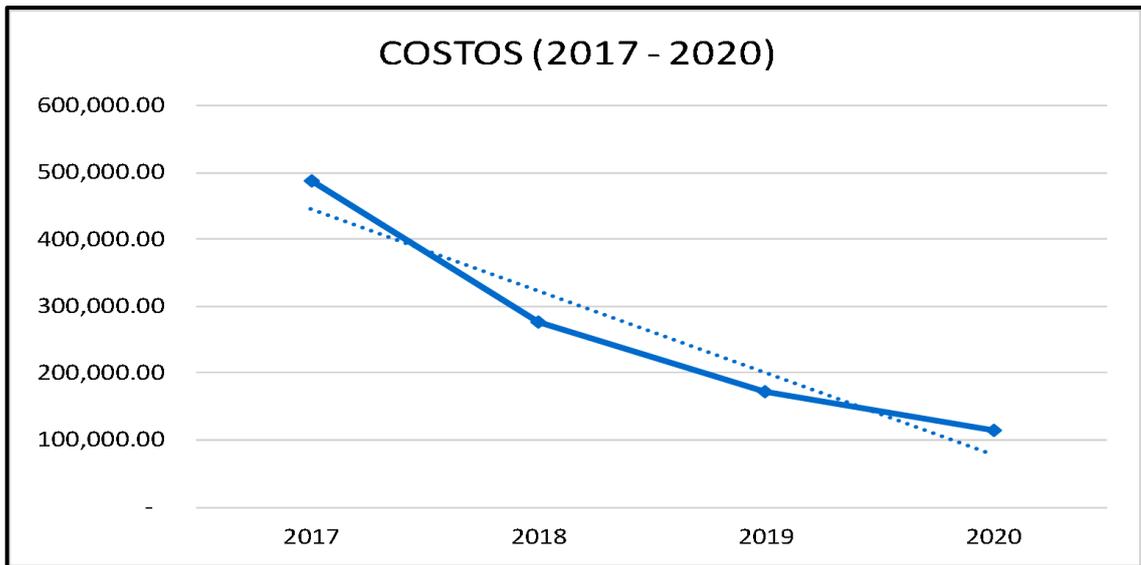


Gráfico 8-4: Tendencia de costos, periodo 2017 -2020

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Interpretación: consecuente con el comportamiento de los ingresos su tendencia es decreciente lo cual evidencia el compromiso de generar operaciones inherentes a las operaciones de ingresos.

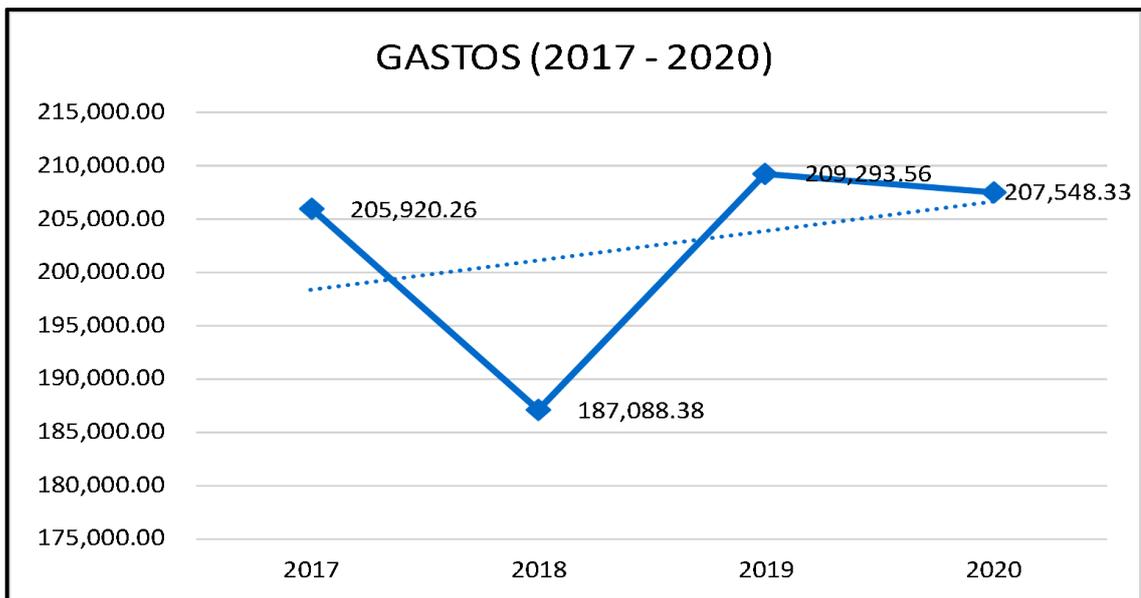


Gráfico 9-4: Tendencia de gastos, periodo 2017 -2020

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Interpretación: proporcionalmente inverso al comportamiento del costo, los gastos administrativos y de ventas presentan una tendencia creciente, debiendo considerar adicionalmente que los gastos financieros son relativamente mínimos por el poco uso del sistema financiero, el análisis pormenorizado del gasto es una actividad imprescindible en el proceso de sostenimiento y crecimiento de la empresa.

4.7.4. Análisis horizontal de los estados financieros

Tabla 9-4: Análisis horizontal, estado de situación financiera, periodo 2017-2020

		2020	2019	2018	2017	2019 - 2020	2018 - 2019	2017 - 2018
1.	Activo	1,178,186.69	1,171,314.56	988,844.01	957,761.56	0.59%	18.45%	3.25%
1.1.	Activo corriente	842,339.16	831,788.31	605,388.34	571,692.80	1.27%	37.40%	5.89%
1.1.1.	Efectivo y equivalente	158,431.95	167,558.76	65,549.59	46,255.21	-5.45%	155.62%	41.71%
1.1.2.	Activos financieros	212,663.76	147,986.10	26,648.81	4,716.01	43.71%	455.32%	-71.86%
1.1.3.	Servicios y otros pagos anticipado	270,625.99	159,121.88	160,025.78	83,885.29	70.07%	-0.56%	90.77%
1.1.4.	Activos por impuestos corriente	200,617.46	357,121.57	353,164.16	346,836.29	-43.82%	1.12%	1.82%
1.2.	Activos no corriente	335,847.53	339,526.26	344,187.28	346,800.37	-1.08%	-1.35%	-0.75%
1.2.1.	Propiedad planta y equipo	254,076.57	263,401.10	282,859.43	346,800.37	-3.54%	-6.88%	-18.44%
1.2.1.1.	Instalaciones	216,324.85	229,800.84	243,276.82	301,790.42	-5.86%	-5.54%	-19.39%
1.2.1.3.	Equipo computación	10,388.26	1,533.40	1,777.49	1,208.24	577.47%	-13.73%	47.11%
1.2.1.4.	Muebles y enseres	21,716.03	26,419.43	32,157.68	38,154.28	-17.80%	-17.84%	-15.72%
1.2.1.5.	Vehículos	27,763.59	27,763.59	27,763.59	27,763.59	-	-	-
1.2.1.7.	(-) Deterioro acumulado propiedades, planta y equipo	22,116.15	22,116.15	22,116.15	22,116.15	-	-	-
1.2.6.	Activos pagados por anticipado	81,770.96	76,125.16	61,327.85	-	7.42%	24.13%	-
1.2.6.2	Gastos pre pagados por interés hipotecario	81,770.96	76,125.16	61,327.85	-	7.42%	24.13%	-
1.3.	Otros activos no corrientes	-	-	39,268.39	39,268.39	-	-100.00%	-
1.3.4.	Otras inversiones	-	-	39,268.39	39,268.39	-	-100.00%	-
2.	Pasivos	728,114.54	721,480.97	538,960.80	500,492.24	0.92%	33.87%	7.69%
2.1.	Pasivos corrientes	679,458.89	594,113.67	379,123.61	415,796.08	14.37%	56.71%	-8.82%
2.1.1.	Cuentas por pagar	344,637.69	228,767.97	202,275.08	232,535.63	50.65%	13.10%	-13.01%
2.1.2.	Otras obligaciones corrientes	57,815.54	48,470.04	43,840.93	67,326.00	19.28%	10.56%	-34.88%
2.1.3.	Anticipos de clientes	277,005.67	316,875.66	113,010.87	95,937.72	-12.58%	180.39%	17.80%
2.1.4.	Documentos en garantías	-	-	19,996.74	19,996.74	-	-100.00%	-
2.2.	Pasivo no corriente	48,655.65	127,367.30	159,837.18	84,696.16	-61.80%	-20.31%	88.72%

2.2.1.	Obligaciones con instituciones financieras	1,096.10	10,514.63	13,970.71	-	-89.58%	-24.74%	-
2.2.3.	Prestamos por pagar largo plazo	47,559.55	116,852.67	145,866.47	84,696.16	-59.30%	-19.89%	72.22%
3.	Patrimonio	450,072.16	449,833.60	449,883.21	457,269.32	0.05%	-0.01%	-1.62%
3.1.	Capital	144,480.00	144,480.00	144,480.00	144,480.00	-	-	-
3.1.1.	Capital suscrito o asignado	144,480.00	144,480.00	144,480.00	144,480.00	-	-	-
3.4.	Reserva	16,034.14	16,034.14	16,034.14	16,034.14	-	-	-
3.4.1.	Reserva legal	12,464.38	12,464.38	12,464.38	12,464.38	-	-	-
3.4.4.	Otras reservas	3,569.76	3,569.76	3,569.76	3,569.76	-	-	-
3.6.	Resultados acumulados	289,319.46	289,369.07	291,985.22	296,020.01	-0.02%	-0.90%	-1.36%
3.6.1.	Ganancia acumulada	300,158.11	300,158.11	300,158.11	300,158.11	-	-	-
3.6.2.	(-) Pérdidas acumuladas	21,889.43	21,839.82	19,223.67	15,188.88	0.23%	13.61%	26.56%
3.6.3.	Resultados acumulados provenientes da la adopción por primera vez de las NIIF	11,050.78	11,050.78	11,050.78	11,050.78	-	-	-
3.7.	Resultados del ejercicio	238.56	49.61	2,616.15	735.17	380.85%	-98.10%	255.86%
3.7.1.	Ganancia neta del periodo	238.56	49.61	2,616.15	735.17	380.85%	-98.10%	255.86%
	Total pasivo y patrimonio	1,178,186.70	1,171,314.56	988,844.01	957,761.56	0.59%	18.45%	3.25%

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Tabla 10-4: Análisis horizontal, estado de resultados, periodo 2017-2020

		2020	2019	2018	2017	Variación		
						2019 - 2020	2018 - 2019	2017 - 2018
4.	Ingresos	322,505.90	380,203.40	460,140.56	693,854.05	-15.18%	-17.37%	-33.68%
4.1.	Ingresos de actividades ordinarias	322,505.90	380,203.40	460,140.56	693,854.05			
5.	Costos	114,719.01	170,959.46	275,668.32	487,198.61	-32.90%	-37.98%	-43.42%
5.1.	Costos directos por consultoría	114,719.01	170,444.87	275,090.82	441,294.14	-32.69%	-38.04%	-37.66%
5.2.	Otros costos	-	514.58	577.50	21,746.20	-100.00%	-10.89%	-97.34%
5.3.	Costos provisionados	-	-	-	24,158.27	-	-	-100.00%
6.	Gastos	207,548.33	209,293.56	187,088.38	205,920.26	-0.83%	11.87%	-9.15%
6.1.	Gastos ventas	22,745.02	44,009.29	45,103.24	51,233.84	-48.32%	-2.43%	-11.97%
6.2.	Gastos administrativos	184,700.83	165,156.66	141,984.40	154,681.58	11.83%	16.32%	-8.21%
6.3.	Gastos financieros y bancarios	102.49	127.61	0.74	4.84	-19.68%	17261.43%	-84.82%
	Resultado del Ejercicio	238.56	-49.61	-2,616.15	735.18	-580.85%	-98.10%	-455.85%

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

5.1. Proyección de ingresos

Con la finalidad de generar información razonable se ha considerado la aplicación de métodos estadísticos, los mismos que serán expuestos a las perspectivas empresariales, lo cual permitirá contar con información apegada a la realidad económica de la empresa objeto de estudio.

Previo a la proyección de ingresos es necesario se considere el comportamiento histórico de las ventas, conforme se revela a continuación:

Tabla 1-5: Histórico de ingresos y evolución, periodo 2017 -2020

	2017	2018	2019	2020
INGRESOS	693,854.05	460,140.56	380,203.40	322,505.90
Evolución del Ingreso		-33.68%	-17.37%	-15.18%

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Como se observa el comportamiento de los ingresos en los periodos objeto de investigación presentan una tendencia orientada al decrecimiento de sus ingresos operacionales desde un -33.68% al 2018 y constantes decrecimientos en los años siguientes.

La tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto producto de la emergencia sanitaria mundial por causa de la Covid-19 ha impactado directamente en el desempeño económico, revelando una caída del 7.8% para el año 2020 y estableciendo una proyección para el ejercicio 2021 positiva del 3.55% conforme lo manifestado por el Banco Central del Ecuador, el cual manifiesta que entre los factores preponderantes para el establecimiento del mismo se encuentran: el éxito del programa de vacunación, el aumento del crédito del sistema financiero, la reanudación de las exportaciones petroleras, el buen desempeño de las exportaciones no petroleras y el aumento de los flujos de remesas. Lo cual impulsará el consumo final y la inversión.

Tabla 2-5: Crecimiento geométrico porcentual

Año	Ingresos reales	Variación %
2017	693,854	-
2018	460,141	0.66
2019	380,203	0.83
2020	322,506	0.85
Crecimiento geométrico %		3.55%
Año	Ingresos Proyectados	Variación %
2021	333,955	
2022	345,810	3.55%
2023	358,087	3.55%
2024	370,799	3.55%
2025	383,962	3.55%
Crecimiento promedio %		3.55%

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Lo revelado anteriormente consolida una proyección conservadora tomando en atención de cierre de proyectos en ejecución, así como la poca participación en procesos de contratación con el estado.

Adicionalmente en el marco de las estrategias empresariales post pandemia, la política de mantener precios estables, recuperación de su cartera de clientes, publicitación de servicios en medios digitales; forman parte de sus principales estrategias financieras, lo cual permitirá apearse a las proyecciones establecidas por el Banco Central del Ecuador el cual considera la información histórica del PIB y genera un escenario conservador.

5.2. Proyección de costos

Consecuente con la metodología aplicada a los ingresos los costos deberían incrementar porcentualmente en la proporción del ingreso, sin embargo, conforme información provista por la empresa, ante la liquidación de proyectos activos que cuentan con un plazo contractual mayor a tres años, el realizar erogaciones de recursos para la adquisición de bienes no se hace imprescindible por cuanto inician las etapas de supervisión y fiscalización, lo cual no exige bastos recursos por lo que se estableció un decremento del 60% al monto utilizado en el 2020 y con el crecimiento constante del 8.4% proyectado.

Tabla 3-5: Histórico de costos y evolución, periodo 2017 -2020

	2017	2018	2019	2020
COSTOS	487198.614	275668.323	170959.457	114719.01
Evolución del Costo		-43.42%	-37.98%	-32.90%

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Lo descrito en el párrafo anterior es concordante con el comportamiento el costo denotando reducciones significativas en sus procesos de erogación de recursos.

Tabla 4-5: Crecimiento, costos proyectados

Año	Costos reales
2017	487,199
2018	275,668
2019	170,959
2020	114,719
Año	Costos Proyectados
2021	45,888
2022	47,517
2023	49,203
2024	50,950
2025	52,759

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

5.3. Proyección de gastos de administración

Los gastos históricos reportados por la empresa son los siguientes:

Tabla 5-5: Histórico de gastos y evolución, periodo 2017 -2020

	2017	2018	2019	2020
GASTOS	205,920	187,088	209,294	207,548
Evolución del Gasto		-9.15%	11.87%	-0.83%

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Los gastos administrativos se manifiestan de manera correlacional con el costo y el ingreso un comportamiento moderado respecto al gasto, por lo que la base de proyección se sujeta a la tasa proyectada PIB.

Tabla 6-5: Crecimiento, gastos proyectados

Año	Gastos administrativos reales
2017	205,920
2018	187,088
2019	209,294
2020	207,548
Año	Gastos administrativos Proyectados
2021	214,916
2022	222,546
2023	230,446
2024	238,627
2025	247,098

Fuente: HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

5.4. Estado de resultados proyectados

Con la información generada, es posible generar la proyección de resultados, conforme lo siguiente:

Tabla 7-5: Proyección estado de resultados

		2021	2022	2023	2024	2025
4.	Ingresos	333,954.86	345,810.26	358,086.53	370,798.60	383,961.95
4.1.	Ingresos de actividades ordinarias	333,954.86	345,810.26	358,086.53	370,798.60	383,962
5.	Costos	45,887.60	47,516.61	49,203.45	50,950.18	52,758.91
5.1.	Costos directos por consultoría	45,887.60	47,516.61	49,203.45	50,950.18	52,759
6.	Gastos	214,916.30	222,545.83	230,446.21	238,627.05	247,098.31
6.2.	Gastos administrativos	214,916.30	222,545.83	230,446.21	238,627.05	247,098
	Utilidad antes de impuestos	73,150.96	75,747.82	78,436.87	81,221.38	84,104.73
	Participación a trabajadores	10,972.64	11,362.17	11,765.53	12,183.21	12,615.71
	Impuesto a la Renta	15,544.58	16,096.41	16,667.83	17,259.54	17,872.26
	Utilidad neta	46,633.74	48,289.23	50,003.50	51,778.63	53,616.77

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

Con base a la información proyectada, y bajo los lineamientos expuestos por la administración de la empresa se puede apreciar un comportamiento favorable en la proyección planteada.

5.5. Flujo de caja proyectada

Considerando la información generada previamente es necesario establecer el correspondiente flujo de caja proyectado, donde revelamos la intensión de compra de activos para la repotenciación de las actividades de la compañía y el manejo de su capital de trabajo neto:

Tabla 8-5: Proyección del flujo de caja

		2021	2022	2023	2024	2025
	Utilidad Neta	46,633.74	48,289.23	50,003.50	51,778.63	53,616.77
(+)	Depreciaciones	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00	8,650.00
(-)	Cambio en el capital de trabajo neto	13,235.00	13,698.23	14,177.66	14,673.88	15,187.47
(-)	Compra de activos	5,000.00	5,250.00	5,512.50	5,788.13	6,077.53
	Flujo de caja	37,048.74	37,991.01	8,963.34	39,966.62	41,001.77

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

5.6. Costo de oportunidad – CAPM

Los accionistas, previo al establecimiento de una proyección financiera, deben establecer un margen de contribución mínima respecto el uso de sus recursos a un tiempo prolongado, lo cual les permitirá discriminar la oportunidad de continuar en la operación económica o su correspondiente desvinculación, es así que puede definirse con el retorno del capital invertido, su resultado es indispensable para el posterior cálculo de la tasa de descuento (WACC).

$$(R_f + (B(R_m - R_f))) + \text{riesgo país}$$

Dónde:

R_f: Tasa libre de riesgo

R_m: Rentabilidad Esperada

B: Riesgo del sector

Riesgo País EMBI

Tabla 9-5: Costo de oportunidad (CAMP)

Variable	Valor	Descripción
Rf=	1.72%	Rentabilidad promedio de Bonos libre de riesgos USA (5 años)
Rm=	9.33%	Rentabilidad sobre activos
B:	1.23	Beta del sector comercial
Riesgo País	7.48	Riesgo País promedio BCE (5 años)
CAPM (Ke)	18.54%	

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

5.7. Tasa de descuento (WACC)

Aplicando la fórmula para el cálculo del Costo promedio de capital ponderado (WACC), permitirá considerar las variables del mercado que influyen en la compañía y su proyección financiera.

$$WACC = K_e \left(\frac{E}{E + D} \right) + K_d(1 - T) \left(\frac{D}{E + D} \right)$$

Dónde:

Kd: Costo promedio ponderado de los recursos, considerando la estructura de financiamiento de la empresa

Ke: Costo de los fondos propios

Kd: Costo de la deuda

E: Fondos propios (Patrimonio)

D: Deuda (Pasivos)

Tabla 10-5: Tasa de descuento - costo promedio de capital ponderado (WACC)

Variable	Valor	Descripción
Kd=	12.15%	Costo de la deuda financiera
E=	450,072.16	Patrimonio 2020
D=	48,655.65	Deuda financiera 2020
T=	36.25%	Tasa impositiva (Beneficio a trabajadores / Impuesto a la Renta)
Ke=	18.54%	Tasa de descuento para descontar los flujos de caja futuros
WACC=	17.49%	

Realizado por: Guamán, R. E. (2021).

5.8. Línea Base para el comportamiento organizacional

Como producto de la generación de flujos proyectados en base al análisis realizado se estima pertinente que para la ejecución de actividades económicas sujetas a la liquidación de proyectos habilitados y bajo los pronósticos establecidos la línea base de gastos está sujeta a las condiciones establecidas en la Tabla 21-5: Proyección Estado de Resultados lo cual permitirá a su vez ser un condicionante en la toma de decisiones y el cual no solo prevé lo relacionado al gasto operativo sino también a los procesos que agregan valor sobre los cuales el ingreso como un factor incidente gestiona los recursos necesarios para consolidar el principio de empresa en marcha.

Considerado el flujo proyectado se genera un proceso alterno el cual es gestionar un presupuesto sobre las operaciones de la empresa, lo cual permitirá sin lugar a duda establecer lineamientos enfocados al cumplimiento de los objetivos empresariales.

Este presupuesto bajo un principio de flexibilidad pretende enfocar una perspectiva de control dinámico.

CONCLUSIONES

- Si bien la posición financiera de HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021). con respecto a indicadores es susceptible de mejora, es aquí donde el proceso de valoración cobra importancia en conjunto con el fortalecimiento de las políticas y estrategias empresariales, que es ahí donde se proyecta la consecución de la visión empresarial.
- La valoración favorece a la administración a proyectar de manera sostenible las actividades administrativas que se plantean generar basados en información real (histórico) y proyectar la consecución de objetivos
- La aplicación de indicadores permitió contar con un diagnóstico preliminar de la situación actual de la empresa en base a información histórica, la cual expone la eficiencia o deficiencia en la liquides, apalancamiento, gestión, rendimiento.

RECOMENDACIONES

- Generar políticas y estrategias empresariales apegadas a la realidad empresarial, considerando factores internos y externos que afecten al buen desenvolvimiento del principio de empresa en marcha.
- Establecer como una política empresarial el seguimiento a la proyección financiera y valoración expuesta, a razón de validar lo realizado y a su vez contar con una base financiera planificada, lo cual repercutirá en el análisis de las desviaciones y este sea el aporte para la mejor valoración de la empresa.
- Dar seguimiento a la ejecución de la proyección financiera y su valoración, mediante la utilización y aplicación de indicadores financieros, lo cual posibilite no solo generar el seguimiento a lo proyectado, sino también utilizar una herramienta financiera con un enfoque de cumplimiento organizacional.

GLOSARIO

Análisis horizontal: De acuerdo con (Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F., 2007) es necesario realizar una comparación de los resultados obtenidos entre periodos con la finalidad de analizar sus variaciones tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados, este proceso lo realizamos con la finalidad de evaluar las tendencias en el tiempo. En el caso de variaciones significativas se hace necesario un análisis pormenorizado de la misma, lo cual no significa un retroceso financiero puesto que conforme el análisis realizado su justificación es originada de la relación existente entre los flujos generados debido a que el análisis de los saldos de las cuentas se efectúa de izquierda a derecha (o de derecha a izquierda) cuando se examinan los estados comparativos. Dos técnicas del análisis comparativo son usadas con frecuencia: el análisis del cambio de un año al otro y el análisis de la tendencia del número índice.

Análisis vertical: De acuerdo con (Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F., 2007), este análisis es un complemento al análisis vertical ya que permite conocer la relación porcentual y/o participación de los saldos contables respecto a un grupo específico, ejemplo: las cuentas que componen el Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos, Gastos, Costos, Resultados, lo cual resulta de suma importancia para comprender la constitución interna de los estados financieros.

EBIT: Es un indicador de rentabilidad que representa los beneficios antes de intereses e impuestos. La fórmula del múltiplo basado en el EBIT, de acuerdo a (Pérez Arancibia, 2017) es la siguiente:

$$EV/EBIT = \frac{(Capitalización Bursatil + Deuda Neta)}{Beneficio antes de intereses e impuestos} = \frac{Valor de Empresa}{EBIT}$$

EBITDA: Según, Pérez Arancibia (2017) el EBITDA, es una razón que mide la rentabilidad de las empresas y representa los beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones; su fórmula se presenta a continuación:

$$\frac{EV}{EBITDA} = \frac{(Capitalización Bursatil + Deuda Neta)}{Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones}$$
$$= \frac{Valor de Empresa}{EBITDA}$$

PER (Valor de los beneficios): Fernández (2008) con relación al PER, manifiesta: Valor de los beneficios o PER (Price Earning Ratio) por sus siglas en inglés, en español Precio Acción/Beneficios Neto por Acción. Se entiende como la relación existente entre la cotización que puede tener una acción y su utilidad en un proceso de venta de la mismas.

Valor contable: Según Fernández (2008) refiere: adherido a su definición este método es producto de los saldos contables que revelan cada una de las cuentas contables objeto de análisis, así como se establece el reconocimiento contable de las acciones.

Valor justo o razonable: Considerado aquel valor expuesto por un profesional en el área del peritaje y valuación de bienes muebles e inmuebles, es decir presenta un valor justo o razonable, considerando todas aquellas implicaciones producto del proceso de valuación profesional (Romero, 2014).

Valor de mercado: Se considera aquel valor producto de la venta de un negocio a través de negociaciones libres, en mercados similares, donde sus participantes actúan por su propio beneficio e interés (López Lubian y De la Luna Butz, 2001)

Valoración de empresas: Caballer (1997) al respecto manifiesta: "...aquella parte de la economía cuyo objeto es la estimación de un determinado valor o valores de una empresa con arreglo a unas determinadas hipótesis, con vistas a unos fines determinados y mediante procesos de cálculo basados en informaciones de carácter técnico y económico". (pág. 95)

BIBLIOGRAFÍA

- Agudelo Torres, G. A., & Alonso Rivera, A. (2021). *Teoría financiera: aplicaciones*. Fundación Universidad de las Américas Puebla (UDLAP). Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/180289>
- Aguilar, I. (2015). Análisis crítico de los métodos de valoración de empresas y su aplicación práctica. *VINCULA TEGICA-EFAN-Universidad Autónoma de Nuevo León FACPYA*, 1038-1056.
- Ávila Ramírez, P. M. (2021). El flujo de caja en la evaluación de proyectos inversión. Recuperado el 12 de Diciembre de 2021, de: <https://suplementocica.uileam.edu.ec/index.php/SuplementoCICA/article/view/69>
- Aznar Bellver, J., Cayo Araya, T., & Cevallos Varela, D. (2016). *Valoración de empresas. métodos y casos prácticos para pequeñas y medianas empresas*. Valencia, España: Ardiles.
- Aznar Bellver, J., Cayo Araya, T., & López Perales, A. A. (2020). *Valoración por opciones reales: teoría y casos*. Editorial de la Universidad Politécnica de Valencia. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/167013>
- Caballer, V. (1997). *Valoración de las empresas españolas*. Madrid, España: Piramide.
- Cabello González, J. M. (2014). *Cabello González, J. M. (2014). Valoración financiera: teoría y práctica con Excel*. Delta Publicaciones. Delta Publicaciones. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/169684>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2006). *Estados de Flujo de Efectivo*. Recuperado el 12 de Diciembre de 2021, de: <http://www.nicniif.org/files/NIC%207%20Estados%20de%20Flujo%20de%20Efectivo.pdf>
- Fernández Navarrete, J. A. (2018). *Administración financiera*. USTA. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/126090>

Fernandez, P. (2016). *Métodos de valoración de empresas*. Barcelona, España: Gestión 2000.

Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2008). *Contabilidad Financiera*. México, México: McGraw-Hill.

Gutiérrez Banegas, M. Á. (2020). *Matemáticas financieras*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/130920>

Haro de Rosario, A., & Rosario Diaz, J. F. (2017). *Dirección financiera: inversión*. Universidad de Almería. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/44579>

Haro de Rosario, A., & Rosario Diaz, J. F. (2017). *Gestión financiera*. Universidad de Almería. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/44578>

Lopez de Lara, E., & Luevano, E. (2014). *Congreso Iberoamericano de Ciencia, Tecnología, Innovación y Educación*. Recuperado de: <https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&ved=0ahUKEwiXjp-9193SAhXDNSYKHR8mDBQQFggYMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.oei.es%2Fhistorico%2Fcongreso2014%2Fmemoriactei%2F939.pdf&usg=AFQjCNFWZo840xUA7OYCF5lsUJlsw5JZjw&bvm=bv.149760088,d.eWE&ca>

Lopez Lubian, F., & De la Luna Butz, W. (2001). *Valoración de empresas en la práctica*. Barcelona, España: McGraw-Hill.

Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2015). *Planeación Financiera*. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/39383>

Ortegón , E., Pacheco, J. F., & Roura, H. (2005). *Metodología general de identificación, preparación y evaluación de proyectos de inversión pública*. Recuperado de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5608/1/S056394_es.pdf

- Ortiz Salazar, N. M. (2019). *Flujo de caja descontado, método financiero para la valuación de marcas por enfoque de ingresos*. Recuperado el 12 de Diciembre de 2021, de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7274250.pdf>
- Pérez Arancibia, F. A. (2017). “*Valoración de Empresa Endesa S.A” Mediante el Método de Flujos de Caja Descontados y Método de Múltiplos*. Santiago de Chile, Chile: Universidad de Chile.
- Pérez Peña, R. (2019). *Modelación financiera: conceptos y aplicaciones*. Universidad Piloto de Colombia. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/128006>
- Pesantes Méndez, J. S. (2017). *Diseño metodológico de valorización de empresas que no cotizan en la bolsa de valores*. Guayaquil. Recuperado el 03 de 11 de 2020, de: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/7356/1/T-UCSG-POS-MFEE-70.pdf>
- Ramírez Díaz, J. A. (2019). *Evaluación financiera de proyectos* (2da ed.). Ediciones de la U. Recuperado el 12 de Octubre de 2021, de: <https://bvirtual.uce.edu.ec:2534/es/lc/uce/titulos/127094>
- Romero, F. (2014). *Slide Share*. Recuperado el 09 de 2021, de: <https://es.slideshare.net/nandsnap/finanzas-13-valor-justo-o-razonable>
- Salazar Ramos, M. L., & Redrobán Andrade, G. V. (2016). *Valoración Financiera de Empresas Comerciales del Ecuador*. (Tesis de maestría, Escuela Superior Politécnica de Litoral). Recuperado de: <http://www.dspace.espol.edu.ec/retrieve/96159/D-CD187.pdf>
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2007). *Análisis de Estados Financieros* (9ª ed.). Bogotá, Colombia: McGraw Hill.
- Zambrano Solórzano, N. K. (2019). *Valoración financiera de la empresa C&S Technology S.A. a través de la aplicación del método de flujos de caja descontados*. (Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar). Recuperado de: [http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6652/1/T2879-MFGR-Zambrano-Valoraci% c3% b3n.pdf](http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6652/1/T2879-MFGR-Zambrano-Valoraci%c3%b3n.pdf)

ANEXOS

ANEXO A: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2017

1.	ACTIVO	957,761.56
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	571,692.80
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	46,255.21
1.1.1.1.	CAJA	1,731.42
1.1.1.1.08	CAJA CHICA TAMARA MONTALVAN (EL EMPALME)	657.80
1.1.1.1.15	CAJA CHICA LUIS VALENCIA	1,073.61
1.1.1.2.	BANCOS	44,523.79
1.1.1.2.01	PICHINCHA	3,108.22
1.1.1.2.03	BANCO FOMENTO	113.99
1.1.1.2.04	PACIFICO	34,393.11
1.1.1.2.05	BANCO DE GUAYAQUIL	396.05
1.1.1.2.08	AHORRO PROGRAMADO MENSUAL PICHINCHA	6,512.43
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	94,716.01
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	95,010.23
1.1.2.1.06	BAYTEQ HIDROPLAN CIA LTDA	6,867.00
1.1.2.1.17	ASOCIACION HIDROPLAN - VIASTRA	101.75
1.1.2.1.22	GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DEL CANTON EL EMPALME	51,782.34
1.1.2.1.29	CHICAIZA CHICAIZA CARLOS ERNESTO	9,438.16
1.1.2.1.30	CUENTA POR COBRAR VTA KIA MARLON PAZMIÑO	8,232.00
1.1.2.1.34	ASOCIACION TERMINAL AMBATO	8,745.00
1.1.2.1.35	CUENTAS POR COBRAR MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS	8,773.43
1.1.2.1.36	CUENTA POR COBRAR ANTICIPO MUNICIPIO LAGO	1,070.56
1.1.2.2.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	2,993.16
1.1.2.2.02	ANTICIPO GUAMANZARA CASTILLO WILMA DEL PILAR	2,152.50
1.1.2.2.08	PRESTAMO BAYTEQ HIDROPLAN	726.32
1.1.2.2.18	PRESTAMO ZARACAY ZARUMA	114.35
1.1.2.3.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	149.34
1.1.2.3.43	ANTI HONORARIOS CASTILLO BERRU GUILLERMO PATRICIO	149.34
1.1.2.4.	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.2.4.01	(-) CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.3.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	83,885.29

1.1.3.1.	ANTICIPOS VIATICOS	1,674.38
1.1.3.1.02	ANTICIPO VIATICOS EDWIN FARINANGO	884.64
1.1.3.1.20	ANTICIPO VIATICOS SANTIAGO LOPEZ	474.75
1.1.3.1.34	ANTICIPO VIATICO CHAMPUTIZ BURBANO KARINA	315.00
1.1.3.2.	GARANTIAS	420.00
1.1.3.2.07	GARANTÍA ARRIENDO OFICINA EL EMPALME	420.00
1.1.3.3.	ANTICIPO EMPLEADOS	5,768.32
1.1.3.3.02	ANT. EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	4,466.87
1.1.3.3.05	ANT EMPLEADO MARIA TERESA TRONCOSO	938.99
1.1.3.3.08	ANT EMPLEADO SANTIAGO LOPEZ	191.18
1.1.3.3.11	ANTICIPO EMPLEADA PAOLA SALINAS	140.24
1.1.3.3.17	ANTICIPO EMPLEADO ESTEBAN CASTILLO	31.04
1.1.3.4.	PRESTAMOS POR COBRAR	22,664.80
1.1.3.4.02	FARINANGO EDWIN	114.31
1.1.3.4.04	PRESTAMO EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	16,263.24
1.1.3.4.08	BAYTEQ HIDROPLAN	1,527.55
1.1.3.4.14	YOLANDA GAETE	1,055.71
1.1.3.4.16	PRESTAMO SANTIAGO LOPEZ	1,603.98
1.1.3.4.24	PRESTAMO LCDA. JIMENA NUÑEZ	2,100.00
1.1.3.5.	ANTICIPOS POR HONORARIOS	51,467.79
1.1.3.5.02	ANT. HONORARIOS CASTILLO BERRU PATRICIO	22,913.99
1.1.3.5.16	ANTICIPO HONORARIOS YOLANDA GAETE	18,970.79
1.1.3.5.38	ANTICIPO HONORARIOS JIMENA NUÑEZ	0.02
1.1.3.5.41	ANTICIPO HONORARIOS CASTELLANOS XAVIER	9,006.33
1.1.3.5.51	ANTICIPO ING. FABARA JORGE	0.01
1.1.3.5.58	ANTICIPO HONORARIOS ESTEBAN HERMOSA	44.12
1.1.3.5.60	ANTICIPO ALFREDO MORALES COMPONENTE TOPOGRAFICO CVA	0.01
1.1.3.5.62	ANTICIPO HONORARIOS FERNANDO JARAMILLO	7.50
1.1.3.5.70	ANTICIPO HONORARIOS HERRERA ERAZO DIEGO	0.01
1.1.3.5.71	ANTICIPO HONORARIOS MONTERO NICOLAS	525.00
1.1.3.7.	OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1,890.00
1.1.3.7.12	ANTICIPO COMPRA TABLET	1,890.00
1.1.4.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	346,836.29
1.1.4.1.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	280,989.46
1.1.4.1.01	IVA EN COMPRAS	13,654.26
1.1.4.1.03	IVA RETENIDO 30-70-100	267,335.20
1.1.4.2.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	65,846.83

1.1.4.2.01	IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE	13,776.21
1.1.4.2.02	RETENCION POR RENDIMIENTOS FINANCIEROS	62.78
1.1.4.2.03	IMPUESTO RETENIDO 2012	2,129.70
1.1.4.2.04	IMPUESTO RETENIDO AÑOS ANTERIORES	35,886.42
1.1.4.2.05	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	51.19
1.1.4.2.06	IMPUESTO RETENIDO 2013	5,031.17
1.1.4.2.07	IMPUESTO RETENIDO 2015	8,909.37
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTE	346,800.37
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	346,800.37
1.2.1.1.	INSTALACIONES	301,790.42
1.2.1.1.01	COSTO EDIFICIOS-INSTALACIONES	72,607.50
1.2.1.1.02	(-)DEPRECIACION ACUM. EDIF.INSTALACIONES	-27,569.88
1.2.1.1.03	OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	165,347.70
1.2.1.1.04	DEP. ACUM. OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	-15,708.04
1.2.1.1.05	OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	118,357.05
1.2.1.1.06	DEP ACUM OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	-11,243.90
1.2.1.3.	EQUIPO COMPUTACIÓN	1,208.24
1.2.1.3.01	COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	1,608.60
1.2.1.3.02	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.03	SOFTWARE CONTABLE	1,517.25
1.2.1.3.04	(-) DEPRECIACION ACUM.SOFTWARE CONTABLE	-1,517.26
1.2.1.3.05	SOFTWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	6,247.50
1.2.1.3.06	(-) DEPRECIACION ACUM. SOFTWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	-6,247.50
1.2.1.3.07	CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	1,145.77
1.2.1.3.08	(-) DEPRECIACION ACUM. CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	-1,145.77
1.2.1.3.19	COMPUTADORAS	11,762.94
1.2.1.3.20	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADORAS	-11,762.94
1.2.1.3.21	PLOTTER	2,310.00
1.2.1.3.22	(-) DEPRECIACION ACUM. PLOTTER	-2,310.00
1.2.1.3.23	COMPUTADOR HP COREI 5 8GB	1,608.60
1.2.1.3.24	DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.25	PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	774.91
1.2.1.3.26	DEP ACUM. PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	-774.90
1.2.1.3.27	IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	4,147.50
1.2.1.3.28	DEP. ACUM. IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	-4,147.51
1.2.1.3.29	SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	432.71

1.2.1.3.30	DEP ACUM. SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	-432.71
1.2.1.3.33	LAPTOP TOSHIBA SATELITE	1,392.30
1.2.1.3.34	(-) DEPRECIACION ACUM. LAPTOP TOSHIBA SATELITE	-1,392.30
1.2.1.3.36	LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	2,362.50
1.2.1.3.37	(-) DEP ACUM LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	-2,362.50
1.2.1.3.38	PLOTTER T 120 24 INCH	1,202.25
1.2.1.3.39	(-)DEP. ACUM. PLOTTER T 120 24 INCH	-1,202.26
1.2.1.3.41	COPIADORA RICOH 2238	2,015.62
1.2.1.3.42	(-) DEPRECIACION ACUM. COPIADORA RICOH 2238	-2,015.62
1.2.1.3.43	COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	1,280.04
1.2.1.3.44	(-) DEPRECIACION ACUM COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	-1,280.03
1.2.1.3.45	DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	2,152.50
1.2.1.3.46	DEPREC. ACUM. DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	-1,644.26
1.2.1.3.47	IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400MFP	840.00
1.2.1.3.48	DEPRECIACION ACUMULADA IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400 MFP	-140.00
1.2.1.4.	MUEBLES Y ENSERES	38,154.28
1.2.1.4.01	PANELERIA	6,469.65
1.2.1.4.02	DEP. ACUM PANELERIA	-6,376.09
1.2.1.4.05	MOBILIARIO	10,998.27
1.2.1.4.06	DEP. ACUM. MOBILIARIO	-8,714.72
1.2.1.4.07	BIBLIOTECA	933.75
1.2.1.4.08	DEP. ACUM. BIBLIOTECA	-317.53
1.2.1.4.19	SILLONERIA	1,744.84
1.2.1.4.20	DEP. ACUM. SILLONERIA	-1,221.35
1.2.1.4.23	MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	578.55
1.2.1.4.24	DEPRECIACION ACUM. MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	-144.64
1.2.1.4.25	ESCRITORIO ICE	1,821.02
1.2.1.4.26	DEP. ACUM. ESCRITORIO ICE	-503.81
1.2.1.4.27	CREDENZA ICE DERECHA	1,000.80
1.2.1.4.28	DEP ACUM CREDENZA ICE DERECHA	-276.87
1.2.1.4.29	ARMARIO DOBLE	628.87
1.2.1.4.30	DEP ACUM ARMARIO DOBLE	-173.99
1.2.1.4.31	ESCRITORIO KENTO EN L	2,187.55
1.2.1.4.32	DEP ACUM ESCRITORIO KENTO EN L	-567.51
1.2.1.4.33	ESTACION DE TRABAJO EN L	605.50

1.2.1.4.34	DEP ACUM ESTACION DE TRABAJO EN L	-167.53
1.2.1.4.35	PANELERA PISO TECHO	16,946.14
1.2.1.4.36	DEP ACUM PANELERIA PISO TECHO	-4,688.44
1.2.1.4.37	PUESRTA DERECHA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.38	DEP ACUM PUERTA DERECHA VIDRIO	-537.56
1.2.1.4.39	PUERTA IZQUIERA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.40	DEP ACUM PUESTA IZQUIERA VIDRIO	-537.62
1.2.1.4.41	PANELERIA VENTANILLA	610.90
1.2.1.4.42	DEP ACUM PANELERIA VENTANILLA	-169.02
1.2.1.4.43	MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAAS CUERINA	1,019.67
1.2.1.4.44	DEP ACUM MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAPAS CUERINA	-227.72
1.2.1.4.45	AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	1,067.27
1.2.1.4.46	DEP ACUM AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	-238.37
1.2.1.4.47	COUNTER DE RECEPCION	2,807.44
1.2.1.4.48	DEP ACUM COUNTER DE RECEPCION	-627.01
1.2.1.4.49	ARCHIVACION BIBLIOTECAS 900-1800H	1,617.08
1.2.1.4.50	DEP ACUM ARCHIVACION BIBLIOTECA 900 - 1800H	-361.16
1.2.1.4.51	ARCHIVAION BIBLIOTECA 450 - 1800H	1,060.09
1.2.1.4.52	DEP ACUM ARCIVACION BIBLIOTECA 450 - 1800H	-236.75
1.2.1.4.53	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1600	4,027.43
1.2.1.4.54	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1600	-899.47
1.2.1.4.55	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1200	1,441.00
1.2.1.4.56	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1200	-321.83
1.2.1.4.57	SILLA VISITANTE MAGISTRAL REDONDA	2,142.00
1.2.1.4.58	DEP ACUM SILLA VISITANTE MAGISTRAL RODANTE	-478.38
1.2.1.4.59	SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	383.25
1.2.1.4.60	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	-85.60
1.2.1.4.61	SOFA SIENNA UNIPERSONAL I ESPALDAR	375.90
1.2.1.4.62	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL I ESPALDAR	-83.95
1.2.1.4.63	MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	113.40
1.2.1.4.64	DEP. ACUM MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	-25.33
1.2.1.4.65	SILLA VISITA SIN BRAZOS GALA	787.50
1.2.1.4.66	DEP ACUM SILLA VISTA SIN BRAZOS GALA	-175.88
1.2.1.4.67	SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	551.26
1.2.1.4.68	DEP ACUM SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	-123.11
1.2.1.4.69	SALA DE ESPERA	630.00
1.2.1.5.	VEHICULOS	27,763.59

1.2.1.5.05	VEHICULOS INICIAL	27,763.59
1.2.1.7.	(-) DETERIORO ACUMULADO PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-22,116.15
1.2.1.7.06	DEP. ACUM. DE ACTIVOS	-22,116.15
1.3.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	39,268.39
1.3.04.	OTRAS INVERSIONES	39,268.39
1.3.04.01	GARANTIA TECNICA FERROCARRILES DEL ECUADOR	19,271.66
1.3.04.03	PROVISION GARANTIA LETRA DE CAMBIO EMMAPS	19,996.74
2.	PASIVOS	-500,492.24
2.1.	PASIVOS CORRIENTES	-415,796.08
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	-232,535.63
2.1.1.1.	PROVEEDORES NO RELACIONADO	-94.50
2.1.1.1.08	CUENTA POR PAGAR XAVIER NUÑEZ	-94.50
2.1.1.2.	O.CTAS/DCTOSxPAGAR RELACI	-170,975.49
2.1.1.2.04	ING. GUILLERMO PATRICIO CASTILLO BERRU	-33,124.65
2.1.1.2.07	ASOCIACION VIASTRA CONSULTORES	-61,544.15
2.1.1.2.15	CHEQUES GIRADOS POR PAGAR	-76,306.68
2.1.1.3.	PROVEDORES VARIOS	-61,465.63
2.1.1.3.01	CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A.	-10.24
2.1.1.3.02	EDIFICIO ROYALTY STUDIOS	-120.42
2.1.1.3.08	JIMENA NUÑEZ	-10.38
2.1.1.3.110	PATRICIO CASTILLO BERRU	-10,197.55
2.1.1.3.113	CASTELLANOS XAVIER	-197.54
2.1.1.3.164	VERA QUINTANA ASOCIADOS CIA. LTDA.	-577.50
2.1.1.3.192	BANCO DEL PACIFICO	-8.16
2.1.1.3.217	LINCANGO ANA LUCIA	-115.90
2.1.1.3.232	PAOLA SALINAS CAJA CHICA	-60.05
2.1.1.3.24	GEOSUELOS CIA LTDA	-5,105.00
2.1.1.3.243	ENRIQUE AGUILAR	-1,967.57
2.1.1.3.244	CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD	-147.00
2.1.1.3.250	GUSTAVO ANDRES CEVALLOS FUENTES	-1,827.21
2.1.1.3.254	IVAN GALLARDO	-786.75
2.1.1.3.271	MUNICIPIO DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO	-506.70
2.1.1.3.322	CARREÑO VALDEZ ELIANA LISBET	-209.95
2.1.1.3.367	VIAJES EL CORTE INGLES ECUADOR, S.A. VECIESA	-91.48
2.1.1.3.382	GEOSOIL CIA LTDA	-693.00
2.1.1.3.385	LOPEZ OBANDO CASRLOS HOMERO	-106.21

2.1.1.3.396	PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.	-9.31
2.1.1.3.40	BARRAGAN HERRERA PATRICIA XIMENA	-618.32
2.1.1.3.404	BANCO DE LOJA S.A.	-0.63
2.1.1.3.418	BENAVIDES PATIÑO MAURICIO PAUL	-1,336.65
2.1.1.3.42	HERMOSA ESTEBAN	-1.53
2.1.1.3.438	CROMA DEL ECUADOR CROMAEQ S.A	-26.82
2.1.1.3.45	BACA SERRANO MARIA AUGUSTA	-47.04
2.1.1.3.452	EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP	-11.54
2.1.1.3.458	PROVISION COSTOS POR PAGAR	-32,172.71
2.1.1.3.461	ZARATE CHAVEZ MIGUEL ARTURO	-3,386.01
2.1.1.3.472	FARINANGO CHOLANGO EDWIN MANUEL	-273.17
2.1.1.3.480	ARTURO TAMARIZ PEDRO JAVIER	-315.00
2.1.1.3.483	GARCIA VERDUZCO MARIA SILVIA	-132.24
2.1.1.3.81	EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A	-9.47
2.1.1.3.84	CORPORACION NACIONAL DE TELCOMUNICACIONES	-197.48
2.1.1.3.91	CORPORACION LA FAVORITA C.A.	-67.05
2.1.1.3.96	TV. CABLE	-122.05
2.1.2.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-67,326.00
2.1.2.1.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-28,436.68
2.1.2.1.02	IVA EN VENTAS	-9,889.63
2.1.2.1.03	30% RETENIDO EN COMPRAS	-93.75
2.1.2.1.05	100% RETENIDO EN COMPRAS	-2,858.81
2.1.2.1.09	CONTRIBUCION SUELDOS	-63.02
2.1.2.1.10	100% RETENIDO IVA COMPRAS POR PAGAR JULIO 2017	-8,327.19
2.1.2.1.12	10% RETENCION EN LA FTE POR PAGAR JULIO 2017	-7,142.60
2.1.2.1.13	1% RETENCION FTE POR PAGAR JULIO 2017	-28.93
2.1.2.1.14	8% RETENCION FTE POR PAGAR JULIO 2017	-18.26
2.1.2.1.15	2% RETENCION FTE POR PAGAR JULIO 2017	-14.47
2.1.2.2.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-3,240.59
2.1.2.2.01	1% RETENCION EN LA FUENTE	-36.75
2.1.2.2.02	2% RETENCION EN LA FUENTE	-11.72
2.1.2.2.05	10% RETENCION EN LA FUENTE	-3,192.13
2.1.2.4.	CON EL IESS	-1,849.53
2.1.2.4.01	FONDO DE RESERVA	-167.00
2.1.2.4.02	PTMOS IESS POR PAGAR	-40.68
2.1.2.4.03	IESS POR PAGAR	-1,542.86
2.1.2.4.04	PRESTAMOS HIPOTECARIOS IESS POR PAGAR	-98.99

2.1.2.5.	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-33,799.20
2.1.2.5.01	DECIMO TERCER SUELDO	-961.11
2.1.2.5.02	DECIMO CUARTO SUELDO	-860.32
2.1.2.5.03	VACACIONES	-30,053.12
2.1.2.5.04	JUBILACION PATRONAL	-1,581.30
2.1.2.5.05	DESAHUCIO	-343.35
2.1.3.	ANTICIPOS DE CLIENTES	-95,937.72
2.1.3.2.	ANTICIPO CLIENTES NO RELACIONADOS	-95,937.72
2.1.3.2.02	ANT. MAKRO SECRETARIA DE GESTION INMOBILIARIA	-0.01
2.1.3.2.12	ANTICIPO EL EMPALME ECUADOR ESTRATEGICO	-8,430.99
2.1.3.2.23	ANTICIPO 40% SECRETARIA DE GESTION DE RIESGOS ESTACIONES BOMBEROS	-87,506.73
2.1.4.	DOCUMENTOS EN GARANTIAS	-19,996.74
2.1.4.1.	CHEQUES EN GARANTIAS	-19,996.74
2.1.4.1.07	LETRA / PAGARÉ DE CAMBIO GARANTIA EPMAPS	-19,996.74
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	-84,696.16
2.2.3.	PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO	-84,696.16
2.2.3.001	PRESTAMO COMPRA OFICINAS PATRICIO CASTILLO BERRU	-84,696.16
3.	PATRIMONIO	-457,269.32
3.1.	CAPITAL	-144,480.00
3.1.1.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-144,480.00
3.1.1.01	ING. PATRICIO CASTILLO BERRU	-133,665.00
3.1.1.04	ING. PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-10,773.00
3.1.1.05	LIC. ESTEBAN CASTILLO TRONCOSO	-42.00
3.4.	RESERVA	-16,034.14
3.4.1.	RESERVA LEGAL	-12,464.38
3.4.1.01	RESERVA LEGAL ANTERIOR	-12,464.38
3.4.4.	OTRAS RESERVAS	-3,569.76
3.4.4.01	OTRAS RESERVAS ANTERIORES	-3,569.76
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS	-296,020.01
3.6.1.	GANANCIA ACUMULADA	-300,158.11
3.6.1.01	UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES	-12,241.11
3.6.1.02	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2010	-26,587.94
3.6.1.03	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2011	-60,171.10
3.6.1.04	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2012	-46,295.15
3.6.1.05	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2013	-63,304.37
3.6.1.06	UTILIDADES ACUMULADAS 2014	-84,268.17

3.6.1.07	UTILIDADES ACUMULADAS 2015	-7,290.27
3.6.2.	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	15,188.88
3.6.2.01	PERDIDA AÑO 2016	15,188.88
3.6.3.	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.6.3.01	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-735.17
3.7.1.	GANACIA NETA DEL PERIODO	-735.17
3.7.1.01	Utilidad del ejercicio actual	-735.17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-957,761.56

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

ANEXO B: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2017

4.	INGRESOS	-693,854.05
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-693,854.05
4.1.1.	PRESTACION DE SERVICIOS POR CONSULTORIA DE DISEÑO Y FISCALIZACION CIVIL	-673,736.88
4.1.1.09	SERVICIOS PRESTADOS POR REPRESENTACION	-22,516.60
4.1.1.10	ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD E INGENIERIA - MIGUIR RIO BLANCO	-39,922.63
4.1.1.11	FISCALIZACION DE CONSTRUCCION DEL SISTEMA DE ALCANTARILLADO SANITARIO	-68,777.03
4.1.1.12	ESTUDIO DE FACTIBILIDAD Y DISEÑO DEFINITIVO DE LA COMUNIDAD DE PACAYACU	-68,206.72
4.1.1.14	FISCALIZACION DE LA CONSTRUCCION DE LA LINEA DE CONDUCCION APATUG MONTALVO PLANTA TRATAMIENTO SANTA ROSA	-831.54
4.1.1.19	DISEÑOS DEFINITIVOS DE LA AMPLIACION DE LA PLANTA DE TRATAMIENTO DE AGUA POTABLE	-106,191.37
4.1.1.22	SERVICIOS PRESTADOS ASOCIACION CVA HIDROPLAN	-367,291.00
4.1.3.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-6,457.74
4.1.3.3.	INTERESES	-1,315.90
4.1.3.3.01	INTERESES CUENTAS BANCARIAS	-177.96
4.1.3.3.02	INTERESES INVERSIONES	-1,137.94
4.1.3.4.	UTILIDAD EN VTA DE ACTIVOS	-1,929.89
4.1.3.4.02	UTILIDAD POR LIQUIDACION DE SEGUROS ROBO ACTIVOS	-1,929.89
4.1.3.8.	OTROS INGRESOS	-3,211.95
4.1.3.8.01	OTROS INGRESOS	-46.91
4.1.3.8.02	INGRESOS POR DIFERENCIA DE FACTURA	-0.68
4.1.3.8.04	INGRESOS POR DESCUENTOS EMPLEADOS	-3,164.35
4.1.5.	ALQUILER VEHICULOS	-63.00
4.1.5.02	INGRESO POR DIFERENCIA EN PAGO	-63.00
4.1.6.	UTILIDADES CON ASOCIADAS	-13,596.43
4.1.6.001	UTILIDAD ASOCIACION HIDROPLAN ICA RIOBAMBA PALMIRA	-935.03
4.1.6.002	UTILIDAD ASOCIACION HIDROPLAN ICA RIOBAMBA AMBATO	-2,475.43
4.1.6.003	UTILIDAD ASOCIACIÓN LEON & GODOY HIDROPLAN	-10,185.98
5.	COSTOS	487,198.61

5.1.	COSTOS DIRECTOS POR CONSULTORIA	441,294.14
5.1.1.	COSTOS POR HONORARIOS	424,121.28
5.1.1.01	COSTO JAIRO GUERRERO	21,700.00
5.1.1.05	COSTO CASTILLO BERRU PATRICIO	19,259.59
5.1.1.103	COSTO GUAMAN ALEXANDRA (ELABORACION DE PLANOS)	17,237.50
5.1.1.108	COSTO HONORARIOS CORTEZ KING MARIO PATRICIO (AUDITORIA)	1,785.00
5.1.1.111	COSTO HONORARIOS CARREÑO VALDEZ ELIANA	2,625.01
5.1.1.120	COSTO FRANCESCA ANGRADE (CHELITA)	140.00
5.1.1.122	COSTO HONORARIOS VILLA ASTUDILLO RAFAEL	3,581.89
5.1.1.13	COSTO NUÑEZ JIMENA	14,262.43
5.1.1.137	COSTO HON. DE LEON GEOVO ANIANO ALFREDO	6,300.00
5.1.1.140	COSTO HONORARIOS BERRU CUEVA JORGE EDMUNDO	630.00
5.1.1.141	COSTO HONORARIOS CASTELLANOS CHAVEZ LUIS EDUARDO	3,780.00
5.1.1.149	COSTO HONORARIOS (PATRICIO CUEVA) RAMIREZ SANMARTIN CARLOS ENRIQUE	7,886.67
5.1.1.151	COSTO HONORARIOS BENAVIDES PATIÑO MAURICIO PAUL	18,231.47
5.1.1.156	COSTOS CASTILLO TRONCOSO PATRICIO (PRESUPUESTOS)	64,677.66
5.1.1.158	COSTOS HONORARIOS CHAMPUTIZ BURBANO KARINA ELIZABETH	14,068.31
5.1.1.161	COSTO HONORARIOS URIBE FIERRO MANUEL LEONARDO	1,575.00
5.1.1.162	COSTOS HONORARIOS TOPOGRAFIA TUTIVEN JORGE	3,570.00
5.1.1.163	COSTO SERVICIOS PRESTADOS USAMA CARLOS	187.50
5.1.1.164	COSTO SERVICIOS PRESTADOS TATICUAN KAREN	187.50
5.1.1.165	COSTO SISMICA	5,833.34
5.1.1.166	COSTO EVALUACION ESTRUCTURAL	8,166.67
5.1.1.167	COSTO GEOTECNIA	57,166.66
5.1.1.168	COSTO HONORARIOS HERRERA DIEGO	29,166.66
5.1.1.170	COSTO HONORARIOS COBO ERIKA	945.00
5.1.1.171	COSTO HIDROSANITARIO	4,200.00
5.1.1.172	COSTO ARQUITECTURA	4,200.00
5.1.1.173	COSTO HIDROLOGICO HIDRAULICO	5,250.00
5.1.1.174	COSTO ESTUDIO DE INSTALACIONES SANITARIAS	4,025.00
5.1.1.175	COSTO HONORARIOS ARTURO TAMARIZ PEDRO JAVIER	3,966.69
5.1.1.176	COSTO POR HONORARIOS ANDRADE PABLO	1,050.00

5.1.1.179	COSTO SERVICIOS PRESTADOS ELSA YOLANDA YANEZ CEVALLOS	234.37
5.1.1.32	COSTO ELECTRONICO FABARA SANCHEZ JORGE VINICIO	6,069.41
5.1.1.36	COSTO MORALES TITUAÑA ANGEL ALFREDO	10,294.12
5.1.1.42	COSTO HERMOSA CASTRO ESTEBAN	60,200.01
5.1.1.62	COSTO GARATE CORREA YOLANDA CECILIA	2,100.00
5.1.1.73	COSTO LINCANGO ANA LUCIA	2,520.00
5.1.1.77	COSTO HIDROVERD (ING. PATRICIO LUDEÑA POR ESTUDIO DE MINAS, TALUDES Y CIMENTACIÓN DE PUENTES)	2,763.16
5.1.1.88	COSTO HONORARIOS ENRIQUE AGUILAR	5,549.85
5.1.1.90	COSTO LUIS HOMERO HIDROBO ALMEIDA	4,651.50
5.1.1.91	COSTO CORDOVA MESA CARLOS JENRY	4,083.33
5.1.2.	COSTOS POR SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	17,172.85
5.1.2.01	SUELDOS	7,875.00
5.1.2.04	HORAS EXTRAS	484.37
5.1.2.05	APORTE PATRONAL	1,554.00
5.1.2.06	DECIMO CUARTO	164.06
5.1.2.07	DECIMO TERCER SUELDO	1,065.83
5.1.2.08	FONDOS DE RESERVA	1,065.83
5.1.2.09	VACACIONES	532.92
5.1.2.13	OTROS INGRESOS	4,430.84
5.2.	OTROS COSTOS	21,746.20
5.2.2.	COSTOS VARIOS	21,746.20
5.2.2.06	COSTO PLIEGOS Y OTROS	859.26
5.2.2.17	COSTO ESAYOS DE CILINDROS DE HORMIGON (LUIS TRUJILLO EL EMPALME)	161.70
5.2.2.18	COSTOS NO DEDUCIBLES	19,447.40
5.2.2.20	COSTO MANTENIMIENTO DE REDES SOCIALES TRONCOSO ADELIA	525.00
5.2.2.21	COSTO LABANNCY ESTUDIO DE AGUA	752.85
5.3.	COSTOS PROVISIONADOS	24,158.27
5.3.1.	COSTOS PROVISIONADOS POR HONORARIOS	24,158.27
5.3.1.03	COSTO HONORARIOS PROVISIONADO ING. ALFREDO MORALES	24,158.27
6.	GASTOS	205,920.26
6.1.	GASTOS VENTAS	51,233.84
6.1.1.	GASTO PROV CTAS INCOBRABLES	0.56
6.1.1.01	GASTO PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	0.56

6.1.3.	GASTOS POR SEGUROS CONTRATOS	7,332.96
6.1.3.01	SEGURO POR CUMPLIMIENTO DE CONTRATO	2,657.89
6.1.3.02	SEGURO BUEN USO DEL ANTICIPO	3,504.26
6.1.3.03	SEGURO INCENDIOS	213.48
6.1.3.04	SEGURO CONTRA ROBO	120.65
6.1.3.05	SEGURO EQUIPO ELECTRONICO	836.69
6.1.4.	GASTO PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,980.30
6.1.4.04	GASTO IMPRENTA	421.05
6.1.4.10	GASTO ACTIVIDAD DE PUBLICIDAD MARQUEZ VLADIMIR	1,559.25
6.1.5.	GASTOS POR VEHICULO Y MANTENIMIENTO	15,691.38
6.1.5.01	GASTO MANTENIMIENTO-REPARACION VEHICULOS	9,340.43
6.1.5.02	GASTO COMBUSTIBLES	29.20
6.1.5.05	GASTO MATRICULA VEHICULAR	740.90
6.1.5.09	GASTO REVISION VEHICULAR	170.95
6.1.5.10	GASTOS LLANTAS	431.25
6.1.5.11	GASTO ALQUILER VEHICULO CERO	682.50
6.1.5.98	GASTOS N.D. POR VEHICULOS Y MANTENIMIENTO	4,296.15
6.1.6.	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	446.59
6.1.6.01	GASTO SEGURO VEHICULOS	446.59
6.1.7.	REEMBOLSO GASTOS VIAJES	24,332.90
6.1.7.01	REEMBOLSO HOSPEDAJE	3,361.63
6.1.7.02	REEMBOLSO ALIMENTACION	3,454.07
6.1.7.03	REEMBOLSO MOVILIZACION	42.00
6.1.7.04	REEMBOLSO COMBUSTIBLES	2,981.36
6.1.7.05	REEMBOLSO SUMINISTROS DE OFICINA	356.41
6.1.7.06	REEMBOLSO POR ENVIOS	558.38
6.1.7.07	REEMBOLSO RECARGAS	12.14
6.1.7.08	REEMBOLSO MANTENIMIENTO VEHICULO	1,190.47
6.1.7.100	REEMBOLSO COPIAS DOCE	60.51
6.1.7.103	REEMBOLSO IMPRESIONES	134.21
6.1.7.105	REEMBOLSO MANTENIMIENTO DE OFICINA CERO	383.86
6.1.7.107	REEMBOLSO GTOS ND MANTENIMIENTO OFICNA	253.89
6.1.7.108	REEMBOLSO SUMINISTROS DE CAFETERIA	1,112.12
6.1.7.11	REEMBOLSO GASTOS NOTARIA	343.51
6.1.7.113	REEMBOLSO GND TRAMITACION LEGAL CAROLINA MILLENIUM OFICINA 7C-D	12.73
6.1.7.116	BOLETOS AEREOS	668.12
6.1.7.117	REEMBOLSOS GASTOS NOTARIAS CERO	84.32

6.1.7.13	BOLETOS AEREOS	3,754.32
6.1.7.17	REEMBOLSO EQUIPO DE COMPUTACION	75.60
6.1.7.19	REEMBOLSO G.NO D. ENVIO	92.75
6.1.7.20	REEMBOLSO GASTO N.D. SUMINISTROS DE OFICINA	60.06
6.1.7.21	REEMBOLSO GASTO N.D. PEAJE	486.94
6.1.7.22	REEMBOLSO GASTO N.D. MANTENIMIENTO VEHICULO	107.10
6.1.7.25	REEMBOLSO GASTO N.D. COPIAS	199.74
6.1.7.28	REEMBOLSO GASTO N.D. BOLETOS AEREOS	185.85
6.1.7.30	REEMBOLSO GASTO ESTACIONAMIENTO	61.47
6.1.7.31	REEMBOLSO GASTO N.D. PARQUEADERO	128.19
6.1.7.35	REEMBOLSO GASTO N.D. BANCARIOS	88.46
6.1.7.41	REEMBOLSO SUMINISTROS DE LIMPIEZA	16.25
6.1.7.90	REEMBOLSO GASTOS VARIOS	513.01
6.1.7.92	REEMBOLSO G. N. SERVICIOS BASICOS	2.95
6.1.7.94	REEMBOLSO GASTOS N. D. ALIMENTACION	945.96
6.1.7.95	REEMBOLSO GASTOS N. D. GASTOS VARIOS	920.39
6.1.7.96	REEMBOLSO GAST N. D. COMBUSTIBLE	1.05
6.1.7.97	REEMBOLSO GAST N. D. MOVILIZACION	1,628.51
6.1.7.99	REEMBOLSO GAST. N.D. HOSPEDAJE	54.60
6.1.8.	GASTO POR RECUPERACION DE CARTERA	1,449.16
6.1.8.01	DIFERENCIA G.N.D. EN RECUPERACION DE CARTERA	1,449.16
6.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	154,681.58
6.2.1.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	70,101.71
6.2.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	32,964.88
6.2.1.02	HORAS EXTRAS	2,757.66
6.2.1.05	APORTE PATRONAL	5,762.61
6.2.1.06	GASTO FONDOS DE RESERVA	3,526.02
6.2.1.07	GASTO DECIMO CUARTO SUELDO	2,264.06
6.2.1.08	GASTO DECIMO TERCER SUELDO	3,953.38
6.2.1.09	GASTO VACACIONES	1,977.09
6.2.1.13	25% DESAHUCIO	3,827.46
6.2.1.15	OTROS INGRESOS	13,056.75
6.2.1.16	GASTO BONO CUMPLIMIENTO	11.81
6.2.2.	GASTOS POR DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	24,939.17
6.2.2.01	GASTO DEPRECIACION EDIFICIOS	16,924.85
6.2.2.03	GASTO DEPRECIACION MUEBLES DE OFICINA	6,580.54
6.2.2.04	GASTO DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	1,433.79

6.2.5.	GASTO ARRENDAMIENTO OPERATIVO	3,823.47
6.2.5.11	GASTO ARRIENDO VIVIENDA EMPALME	1,312.50
6.2.5.12	GASTO ARREINDO OFICINAS EMPALME	2,510.97
6.2.6.	GASTO DE GESTION (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORS Y CLIENTES)	763.71
6.2.6.01	GASTO NAVIDEÑO	763.71
6.2.7.	GASTO POR SERVICIOS BASICOS Y DE COMUNICACIÓN	9,338.56
6.2.7.03	TELEFONIA CELULAR CLARO	2,883.24
6.2.7.04	TELEFONIA FIJA 702	82.07
6.2.7.06	INTERNET 702	252.00
6.2.7.08	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFI 702	505.28
6.2.7.09	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFIC 601	29.23
6.2.7.12	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFICINA EMPALME	284.29
6.2.7.13	INTERNET (NETLIFE)	472.92
6.2.7.14	TELEFONIA FIJA EL EMPALME	346.75
6.2.7.18	GASTO SERVICIO DE LUZ EDIF. CAROLINA MILLENIUM	1,410.97
6.2.7.19	INTERNET CAROLINA MILENIUM	1,631.70
6.2.7.20	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937705	283.89
6.2.7.21	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937706	1,082.74
6.2.7.22	GASTO DOMINIO HIDROPLAN	61.95
6.2.7.23	GASTO POR GESTION DE COBRANZA CNT	1.73
6.2.7.24	GASTO GESTION COBRANZA SER BASICOS CNT	9.81
6.2.8.	GASTOS GENERALES DE OFICINA	40,313.51
6.2.8.01	GASTO EQUIPO OFICINA	41.81
6.2.8.05	GASTO SUMINISTROS DE OFICINA	12,422.63
6.2.8.06	GASTO REFRIGERIOS	411.38
6.2.8.07	GASTO UNIFORMES	95.63
6.2.8.08	GASTO CONDOMINIO	4,008.25
6.2.8.09	GASTO MANTENIMIENTO EQUIPO COMPUTACION	1,917.72
6.2.8.10	GASTO TRAMITES LEGALES NOTARIAS	660.14
6.2.8.104	GASTO ADECUACIONES OFICINA	204.75
6.2.8.11	GASTO SUMINISTROS IMPRESORAS	4,773.56
6.2.8.118	GASTOS DE SERVICIOS DE AROMATIZACION	263.34
6.2.8.120	GASTO MANTENIMIENTO CELULARES CHICAIZA OSCAR	105.00
6.2.8.121	TRAMITES LEGALES NOTARIA CERO	21.63
6.2.8.122	GASTO MAQUETAS VIRTUALES	1,942.50
6.2.8.15	GASTO COPIAS ANILLADOS IMPRESIONES	247.13
6.2.8.18	GASTO MANTENIMIENTO OFICINA	505.80

6.2.8.22	GASTOS BANCARIOS	1,014.40
6.2.8.24	MANTENIMIENTO SOFTWARE CONTABLE	378.00
6.2.8.25	GASTO RECARGA ELECTRONICA	5.63
6.2.8.26	GASTO SERVICIO TÉCNICO	368.76
6.2.8.29	GASTO MUEBLES DE OFICINA	929.25
6.2.8.34	GASTO EJEMPLARES EL COMERCIO	354.33
6.2.8.35	ALQUILER VEHICULO EL EMPALME	7,648.91
6.2.8.41	GASTO N.D. MOVILIZACION	29.66
6.2.8.99	GASTOS N D VARIOS	1,963.29
6.2.9.	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS	5,401.45
6.2.9.01	GASTO IMPUESTO PREDIAL	506.70
6.2.9.02	PATENTE MUNICIPAL	2,221.20
6.2.9.03	1.5 POR MIL SOBRE ACTIVOS	906.35
6.2.9.04	CONTRIBUCION SOCIETARIA A LA SUPER CIAS	897.80
6.2.9.12	GASTOS POR INCREMENTO DE CAPITAL	869.40
6.3.	GASTOS FINANCIEROS Y BANCARIOS	4.84
6.3.1.	GASTOS BANCARIOS	4.84
6.3.1.05	OTROS GASTOS BANCARIOS	4.37
6.3.1.09	GND BANCARIOS	0.47
Resultado del Ejercicio		-735.18

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

ANEXO C: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018

1.	ACTIVO	988,844.01
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	605,388.34
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	65,549.59
1.1.1.1.	CAJA	1,728.01
1.1.1.1.08	CAJA CHICA TAMARA MONTALVAN (EL EMPALME)	654.39
1.1.1.1.15	CAJA CHICA LUIS VALENCIA	1,073.61
1.1.1.2.	BANCOS	63,821.59
1.1.1.2.01	PICHINCHA	9,583.41
1.1.1.2.03	BANCO FOMENTO	113.99
1.1.1.2.05	BANCO DE GUAYAQUIL	52,289.95
1.1.1.2.08	AHORRO PROGRAMADO MENSUAL PICHINCHA	1,834.23
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	26,648.81
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	23,613.75
1.1.2.1.06	BAYTEQ HIDROPLAN CIA LTDA	6,867.00
1.1.2.1.17	ASOCIACION HIDROPLAN - VIASTRA	101.75
1.1.2.1.22	GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DEL CANTON EL EMPALME	0.09
1.1.2.1.29	CHICAIZA CHICAIZA CARLOS ERNESTO	6,813.16
1.1.2.1.30	CUENTA POR COBRAR VTA KIA MARLON PAZMIÑO	8,232.00
1.1.2.1.36	CUENTA POR COBRAR ANTICIPO MUNICIPIO LAGO	1,070.56
1.1.2.1.37	CUENTAS POR COBRAR JUAN AGUILAR	529.20
1.1.2.2.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	6,322.44
1.1.2.2.02	ANTICIPO GUAMANZARA CASTILLO WILMA DEL PILAR	4,163.25
1.1.2.2.08	PRESTAMO BAYTEQ HIDROPLAN	1,850.59
1.1.2.2.18	PRESTAMO ZARACAY ZARUMA	114.35
1.1.2.2.22	PRESTAMO ING PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	194.25
1.1.2.3.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	149.34
1.1.2.3.43	ANTI HONORARIOS CASTILLO BERRU GUILLERMO PATRICIO	149.34
1.1.2.4.	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.2.4.01	(-) CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.3.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	160,025.78
1.1.3.1.	ANTICIPOS VIATICOS	661.28
1.1.3.1.02	ANTICIPO VIATICOS EDWIN FARINANGO	253.54
1.1.3.1.10	ANT. VIATICOS ESTEBAN HERMOSA	50.63
1.1.3.1.13	ANTICIPO VIATICOS JAIRO GUERRERO	21.00

1.1.3.1.19	VIATICOS ALEXANDRA GUAMAN	21.11
1.1.3.1.34	ANTICIPO VIATICO CHAMPUTIZ BURBANO KARINA	315.00
1.1.3.2.	GARANTIAS	420.00
1.1.3.2.07	GARANTÍA ARRIENDO OFICINA EL EMPALME	420.00
1.1.3.3.	ANTICIPO EMPLEADOS	9,181.85
1.1.3.3.01	ANT. EMPLEADO CASTILLO BERRU PATRICIO	30.58
1.1.3.3.02	ANT. EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	4,644.06
1.1.3.3.05	ANT EMPLEADO MARIA TERESA TRONCOSO	2,510.40
1.1.3.3.08	ANT EMPLEADO SANTIAGO LOPEZ	191.18
1.1.3.3.13	ANTICIPO EMPLEADO EDWIN FARINANGO	315.00
1.1.3.3.14	ANT. EMPLEADO BOLIVAR MENDIA	1,354.50
1.1.3.3.17	ANTICIPO EMPLEADO ESTEBAN CASTILLO	31.06
1.1.3.3.18	ANTICIPO EMPLEADO PANTOJA EDUARDO	105.07
1.1.3.4.	PRESTAMOS POR COBRAR	25,922.04
1.1.3.4.02	FARINANGO EDWIN	3,894.31
1.1.3.4.04	PRESTAMO EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	16,263.24
1.1.3.4.08	BAYTEQ HIDROPLAN	952.30
1.1.3.4.14	YOLANDA GAETE	1,055.71
1.1.3.4.16	PRESTAMO SANTIAGO LOPEZ	1,603.98
1.1.3.4.24	PRESTAMO LCDA. JIMENA NUÑEZ	525.00
1.1.3.4.27	PRESTAMO GUAMAN ALEXANDRA	1,627.50
1.1.3.5.	ANTICIPOS POR HONORARIOS	108,677.90
1.1.3.5.02	ANT. HONORARIOS CASTILLO BERRU PATRICIO	22,913.99
1.1.3.5.03	ANT. HONORARIOS CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	56,638.11
1.1.3.5.16	ANTICIPO HONORARIOS YOLANDA GAETE	18,970.79
1.1.3.5.38	ANTICIPO HONORARIOS JIMENA NUÑEZ	0.02
1.1.3.5.41	ANTICIPO HONORARIOS CASTELLANOS XAVIER	8,659.58
1.1.3.5.51	ANTICIPO ING. FABARA JORGE	0.01
1.1.3.5.58	ANTICIPO HONORARIOS ESTEBAN HERMOSA	44.12
1.1.3.5.60	ANTICIPO ALFREDO MORALES COMPONENTE TOPOGRAFICO CVA	0.01
1.1.3.5.62	ANTICIPO HONORARIOS FERNANDO JARAMILLO	7.50
1.1.3.5.63	ANT. HONORARIOS ELIANA CARREÑO	393.75
1.1.3.5.70	ANTICIPO HONORARIOS HERRERA ERAZO DIEGO	0.01
1.1.3.5.72	ANTICIPO GESTION RUMICHACA	1,050.00
1.1.3.7.	OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15,162.70
1.1.3.7.12	ANTICIPO COMPRA TABLET	1,890.00
1.1.3.7.28	ANTICIPO MANTENIMIENTO OFICINA 7C7D	173.25

1.1.3.7.30	ANTICIPO SUMINISTROS DE OFICINA	7.02
1.1.3.7.52	ANTICIPO FESTEJO NAVIDEÑO (PAELLA)	73.50
1.1.3.7.87	ANTICIPO RESET DOMINIO ESTEBAN CASTILLO	41.16
1.1.3.7.88	ANTICIPO COMPRA VEHICULO CAMIONETA DIMAX PLACA PCO4385	12,753.60
1.1.3.7.89	CORPORATE LEX ASESORES LEGALES PRENDAS VEHICULOS	224.16
1.1.4.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	353,164.16
1.1.4.1.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	282,624.15
1.1.4.1.01	IVA EN COMPRAS	14,794.90
1.1.4.1.03	IVA RETENIDO 30-70-100	267,829.25
1.1.4.2.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	70,540.01
1.1.4.2.01	IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE	9,350.21
1.1.4.2.02	RETENCION POR RENDIMIENTOS FINANCIEROS	65.44
1.1.4.2.03	IMPUESTO RETENIDO 2012	2,129.70
1.1.4.2.04	IMPUESTO RETENIDO AÑOS ANTERIORES	35,886.42
1.1.4.2.05	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	51.19
1.1.4.2.06	IMPUESTO RETENIDO 2013	5,031.17
1.1.4.2.07	IMPUESTO RETENIDO 2015	8,909.37
1.1.4.2.09	IMPUESTO RETENIDO 2017	9,116.52
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTE	344,187.28
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	282,859.43
1.2.1.1.	INSTALACIONES	243,276.82
1.2.1.1.03	OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	165,347.70
1.2.1.1.04	DEP. ACUM. OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	-23,562.06
1.2.1.1.05	OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	118,357.05
1.2.1.1.06	DEP ACUM OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	-16,865.87
1.2.1.3.	EQUIPO COMPUTACIÓN	1,777.49
1.2.1.3.01	COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	1,608.60
1.2.1.3.02	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.03	SOFTWARE CONTABLE	1,517.25
1.2.1.3.04	(-) DEPRECIACION ACUM.SOFTWARE CONTABLE	-1,517.26
1.2.1.3.05	SOFTWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	6,247.50
1.2.1.3.06	(-) DEPRECIACION ACUM. SOFTWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	-6,247.50
1.2.1.3.07	CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	1,145.77
1.2.1.3.08	(-) DEPRECIACION ACUM. CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	-1,145.77

1.2.1.3.19	COMPUTADORAS	11,762.94
1.2.1.3.20	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADORAS	-11,762.94
1.2.1.3.21	PLOTER	2,310.00
1.2.1.3.22	(-) DEPRECIACION ACUM. PLOTER	-2,310.00
1.2.1.3.23	COMPUTADOR HP COREI 5 8GB	1,608.60
1.2.1.3.24	DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.25	PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	774.91
1.2.1.3.26	DEP ACUM. PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	-774.90
1.2.1.3.27	IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	4,147.50
1.2.1.3.28	DEP. ACUM. IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	-4,147.51
1.2.1.3.29	SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	432.71
1.2.1.3.30	DEP ACUM. SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	-432.71
1.2.1.3.33	LAPTOP TOSHIBA SATELITE	1,392.30
1.2.1.3.34	(-) DEPRECIACION ACUM. LAPTOP TOSHIBA SATELITE	-1,392.30
1.2.1.3.36	LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	2,362.50
1.2.1.3.37	(-) DEP ACUM LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	-2,362.50
1.2.1.3.38	PLOTTER T 120 24 INCH	1,202.25
1.2.1.3.39	(-)DEP. ACUM. PLOTTER T 120 24 INCH	-1,202.26
1.2.1.3.41	COPIADORA RICOH 2238	2,015.62
1.2.1.3.42	(-) DEPRECIACION ACUM. COPIADORA RICOH 2238	-2,015.62
1.2.1.3.43	COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	1,280.04
1.2.1.3.44	(-) DEPRECIACION ACUM COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	-1,280.03
1.2.1.3.45	DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	2,152.50
1.2.1.3.46	DEPREC. ACUM. DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	-2,152.50
1.2.1.3.47	IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400MFP	840.00
1.2.1.3.48	DEPRECIACION ACUMULADA IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400 MFP	-420.00
1.2.1.3.49	FOTOCOPIADORA RICOMPC-3002 SERIE W492L601043	1,406.25
1.2.1.3.50	DEPRECIACION ACUMULADA FOTOCOPIADORA RICO MPC-3002 SERIE W492L601043	-468.75
1.2.1.3.51	LAPTO LENOVO 15 OCTAVA GENERACION	630.00
1.2.1.3.52	(-)DEPRECIACION ACUMULADA LENOVO 15 OCTAVA GENERACION	-210.00
1.2.1.4.	MUEBLES Y ENSERES	32,157.68
1.2.1.4.01	PANELERIA	6,469.65
1.2.1.4.02	DEP. ACUM PANELERIA	-6,376.09

1.2.1.4.05	MOBILIARIO	10,998.27
1.2.1.4.06	DEP. ACUM. MOBILIARIO	-9,814.54
1.2.1.4.07	BIBLIOTECA	933.75
1.2.1.4.08	DEP. ACUM. BIBLIOTECA	-410.91
1.2.1.4.19	SILLONERIA	1,744.84
1.2.1.4.20	DEP. ACUM. SILLONERIA	-1,395.83
1.2.1.4.23	MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	578.55
1.2.1.4.24	DEPRECIACION ACUM. MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	-202.49
1.2.1.4.25	ESCRITORIO ICE	1,821.02
1.2.1.4.26	DEP. ACUM. ESCRITORIO ICE	-685.91
1.2.1.4.27	CREDENZA ICE DERECHA	1,000.80
1.2.1.4.28	DEP ACUM CREDENZA ICE DERECHA	-376.95
1.2.1.4.29	ARMARIO DOBLE	628.87
1.2.1.4.30	DEP ACUM ARMARIO DOBLE	-236.87
1.2.1.4.31	ESCRITORIO KENTO EN L	2,187.55
1.2.1.4.32	DEP ACUM ESCRITORIO KENTO EN L	-786.27
1.2.1.4.33	ESTACION DE TRABAJO EN L	605.50
1.2.1.4.34	DEP ACUM ESTACION DE TRABAJO EN L	-228.08
1.2.1.4.35	PANELERA PISO TECHO	16,946.14
1.2.1.4.36	DEP ACUM PANELERIA PISO TECHO	-6,383.06
1.2.1.4.37	PUESRTA DERECHA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.38	DEP ACUM PUERTA DERECHA VIDRIO	-731.88
1.2.1.4.39	PUERTA IZQUIERA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.40	DEP ACUM PUESTA IZQUIERA VIDRIO	-731.94
1.2.1.4.41	PANELERIA VENTANILLA	610.90
1.2.1.4.42	DEP ACUM PANELERIA VENTANILLA	-230.11
1.2.1.4.43	MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAAS CUERINA	1,019.67
1.2.1.4.44	DEP ACUM MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAPAS CUERINA	-329.69
1.2.1.4.45	AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	1,067.27
1.2.1.4.46	DEP ACUM AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	-345.10
1.2.1.4.47	COUNTER DE RECEPCION	2,807.44
1.2.1.4.48	DEP ACUM COUNTER DE RECEPCION	-907.76
1.2.1.4.49	ARCHIVACION BIBLIOTECAS 900-1800H	1,617.08
1.2.1.4.50	DEP ACUM ARCHIVACION BIBLIOTECA 900 - 1800H	-522.87
1.2.1.4.51	ARCHIVAION BIBLIOTECA 450 - 1800H	1,060.09

1.2.1.4.52	DEP ACUM ARCIVACION BIBLIOTECA 450 - 1800H	-342.76
1.2.1.4.53	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1600	4,027.43
1.2.1.4.54	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1600	-1,302.22
1.2.1.4.55	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1200	1,441.00
1.2.1.4.56	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1200	-465.93
1.2.1.4.57	SILLA VISITANTE MAGISTRAL REDONDA	2,142.00
1.2.1.4.58	DEP ACUM SILLA VISITANTE MAGISTRAL RODANTE	-692.58
1.2.1.4.59	SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	383.25
1.2.1.4.60	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	-123.92
1.2.1.4.61	SOFA SIENNA UNIPERSONAL 1 ESPALDAR	375.90
1.2.1.4.62	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL 1 ESPALDAR	-121.54
1.2.1.4.63	MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	113.40
1.2.1.4.64	DEP. ACUM MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	-36.67
1.2.1.4.65	SILLA VISITA SIN BRAZOS GALA	787.50
1.2.1.4.66	DEP ACUM SILLA VISTA SIN BRAZOS GALA	-254.63
1.2.1.4.67	SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	551.26
1.2.1.4.68	DEP ACUM SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	-178.24
1.2.1.4.69	SALA DE ESPERA	630.00
1.2.1.4.70	DEPRECIACION ACUMULADA DE SALDA DE ESPERA	-63.00
1.2.1.5.	VEHICULOS	27,763.59
1.2.1.5.05	VEHICULOS INICIAL	27,763.59
1.2.1.7.	(-) DETERIORO ACUMULADO PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-22,116.15
1.2.1.7.06	DEP. ACUM. DE ACTIVOS	-22,116.15
1.2.6.	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	61,327.85
1.2.6.02	GASTOS PREPAGADOS POR INTERES HIPOTECARIO	61,327.85
1.3.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	39,268.39
1.3.04.	OTRAS INVERSIONES	39,268.39
1.3.04.01	GARANTIA TECNICA FERROCARRILES DEL ECUADOR	19,271.66
1.3.04.03	PROVISION GARANTIA LETRA DE CAMBIO EMMAPS	19,996.74
2.	PASIVOS	-538,960.80
2.1.	PASIVOS CORRIENTES	-379,123.61
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	-202,275.08
2.1.1.1.	PROVEEDORES NO RELACIONADO	-133.81
2.1.1.1.08	CUENTA POR PAGAR XAVIER NUÑEZ	-133.81
2.1.1.2.	O.CTAS/DCTOS POR PAGAR RELACI	-144,028.38
2.1.1.2.04	ING. GUILLERMO PATRICIO CASTILLO BERRU	-32,620.19
2.1.1.2.07	ASOCIACION VIASTRA CONSULTORES	-61,281.65

2.1.1.2.15	CHEQUES GIRADOS POR PAGAR	-49,339.04
2.1.1.2.17	CUENTAS POR PAGAR ADMINISTRACION RUMICHACA	-787.50
2.1.1.3.	PROVEDORES VARIOS	-53,004.98
2.1.1.3.01	CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A.	-21.54
2.1.1.3.104	GUERRERO LOPEZ JAIRO HUMBERTO	-6.29
2.1.1.3.110	PATRICIO CASTILLO BERRU	-2,472.31
2.1.1.3.113	CASTELLANOS XAVIER	-197.54
2.1.1.3.117	ASEGURADORA DEL SUR	-61.74
2.1.1.3.164	VERA QUINTANA ASOCIADOS CIA. LTDA.	-577.50
2.1.1.3.192	BANCO DEL PACIFICO	-10.99
2.1.1.3.217	LINCANGO ANA LUCIA	-115.90
2.1.1.3.230	ECONOFARM S.A.	-12.34
2.1.1.3.24	GEOSUELOS CIA LTDA	-5,105.00
2.1.1.3.243	ENRIQUE AGUILAR	-1,967.57
2.1.1.3.244	CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD	-147.00
2.1.1.3.250	GUSTAVO ANDRES CEVALLOS FUENTES	-1,827.21
2.1.1.3.254	IVAN GALLARDO	-786.75
2.1.1.3.271	MUNICIPIO DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO	-506.70
2.1.1.3.283	TECHCOMPUTER CIA. LTDA.	-0.28
2.1.1.3.322	CARREÑO VALDEZ ELIANA LISBET	-214.17
2.1.1.3.367	VIAJES EL CORTE INGLES ECUADOR, S.A. VECIESA	-545.97
2.1.1.3.376	BALCAZAR CAMPOVERDE ROSMEL FRANCISCO	-38.97
2.1.1.3.385	LOPEZ OBANDO CASRLOS HOMERO	-106.21
2.1.1.3.396	PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.	-9.31
2.1.1.3.40	BARRAGAN HERRERA PATRICIA XIMENA	-618.32
2.1.1.3.404	BANCO DE LOJA S.A.	-0.63
2.1.1.3.417	CONSTRUCTORA VASCO CEDEÑO CIA LTDA	-1,050.00
2.1.1.3.42	HERMOSA ESTEBAN	-1.53
2.1.1.3.438	CROMA DEL ECUADOR CROMAEQ S.A	-44.46
2.1.1.3.45	BACA SERRANO MARIA AUGUSTA	-47.04
2.1.1.3.452	EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP	-83.81
2.1.1.3.458	PROVISION COSTOS POR PAGAR	-30,420.26
2.1.1.3.498	SERVIENTREGA	-13.16
2.1.1.3.500	COLEM CAPACITACION, CONSULTORIA Y ENTRENAMIENTO COLEMLATAM CIA. LTDA.	-2,922.15
2.1.1.3.504	PANTOJA TIPAN CESAR EDUARDO	-50.19

2.1.1.3.510	ALMACEN EL FOCO CIA LTDA	-21.27
2.1.1.3.511	MOLINA PRUNA GALO ALBERTO	-8.41
2.1.1.3.523	TELEVISION Y VENTAS TELEVENT S.A.	-5.25
2.1.1.3.524	COMPAÑIA DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	-837.09
2.1.1.3.525	ALMEIDA CARDENAS RICHARD GIOVANNY	-315.00
2.1.1.3.526	GERARDO ORTÍZ E HIJOS CIA. LTDA.	-6.64
2.1.1.3.63	CAJA CHICA EDWIN FARINANGO	-14.55
2.1.1.3.72	PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-481.55
2.1.1.3.84	CORPORACION NACIONAL DE TELCOMUNICAIONES	-83.92
2.1.1.3.91	CORPORACION LA FAVORITA C.A.	-1,126.41
2.1.1.3.96	TV. CABLE	-122.05
2.1.1.4.	CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	-5,107.90
2.1.1.4.39	MARIA TERESA TRONCOSO	-1,245.93
2.1.1.4.42	EDWIN FARINANGO	-829.02
2.1.1.4.45	DELIA MARGARITA BERRU	-210.00
2.1.1.4.71	PAOLA SALINAS	0.02
2.1.1.4.75	BOLIVAR MENDIA	-945.00
2.1.1.4.78	ESTEBAN CASTILLO TRONCOSO	-516.43
2.1.1.4.80	EDUARDO PANTOJA	-183.50
2.1.1.4.81	ELISA COZAR LEON	-977.42
2.1.1.4.82	JORGE VERA	-200.62
2.1.2.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-43,840.93
2.1.2.1.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-2,545.15
2.1.2.1.02	IVA EN VENTAS	0.00
2.1.2.1.03	30% RETENIDO EN COMPRAS	-39.43
2.1.2.1.04	70% RETENIDO EN COMPRAS	-88.20
2.1.2.1.05	100% RETENIDO EN COMPRAS	-2,354.50
2.1.2.1.09	CONTRIBUCION SUELDOS	-63.02
2.1.2.2.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-2,204.52
2.1.2.2.01	1% RETENCION EN LA FUENTE	-14.40
2.1.2.2.02	2% RETENCION EN LA FUENTE	-51.47
2.1.2.2.03	8% RETENCION EN LA FUENTE	-24.58
2.1.2.2.05	10% RETENCION EN LA FUENTE	-2,114.07
2.1.2.4.	CON EL IEISS	-2,161.99
2.1.2.4.01	FONDO DE RESERVA	-24.13
2.1.2.4.02	PTMOS IEISS POR PAGAR	-40.68
2.1.2.4.03	IEISS POR PAGAR	-1,998.19
2.1.2.4.04	PRESTAMOS HIPOTECARIOS IEISS POR PAGAR	-98.99

2.1.2.5.	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-36,819.00
2.1.2.5.01	DECIMO TERCER SUELDO	-1,161.77
2.1.2.5.02	DECIMO CUARTO SUELDO	-1,109.17
2.1.2.5.03	VACACIONES	-32,114.25
2.1.2.5.04	JUBILACION PATRONAL	-1,581.30
2.1.2.5.05	DESAHUCIO	-343.35
2.1.2.5.06	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR EDWIN FARINANGO	-125.58
2.1.2.5.07	FONDOS RESERVA POR PAGAR MARIA TERESA TRONCOSO	-142.98
2.1.2.5.08	FONDOS RESERVA POR PAGAR ESTEBAN CASTILLO	-240.60
2.1.2.6.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-110.28
2.1.2.6.01	15% PARTICIP. UTILIDADES	-110.28
2.1.3.	ANTICIPOS DE CLIENTES	-113,010.87
2.1.3.1.	ANTICIPO CLIENTES RELACIONADOS	-104,579.87
2.1.3.1.01	ANTICIPO ASOCIACION CVA HIDROPLAN	-52,289.94
2.1.3.2.	ANTICIPO CLIENTES NO RELACIONADOS	-8,431.00
2.1.3.2.02	ANT. MAKRO SECRETARIA DE GESTION INMOBILIARIA	-0.01
2.1.3.2.12	ANTICIPO EL EMPALME ECUADOR ESTRATEGICO	-8,430.99
2.1.4.	DOCUMENTOS EN GARANTIAS	-19,996.74
2.1.4.1.	CHEQUES EN GARANTIAS	-19,996.74
2.1.4.1.07	LETRA / PAGARÉ DE CAMBIO GARANTIA EPMAPS	-19,996.74
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	-159,837.18
2.2.1.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-13,970.71
2.2.1.02	PRESTAMO POR PAGAR DINERS CLUB	-13,970.71
2.2.3.	PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO	-145,866.47
2.2.3.001	PRESTAMO COMPRA OFICINAS PATRICIO CASTILLO BERRU	-145,866.47
3.	PATRIMONIO	-449,883.21
3.1.	CAPITAL	-144,480.00
3.1.1.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-144,480.00
3.1.1.01	ING. PATRICIO CASTILLO BERRU	-133,665.00
3.1.1.04	ING. PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-10,773.00
3.1.1.05	LIC. ESTEBAN CASTILLO TRONCOSO	-42.00
3.4.	RESERVA	-16,034.14
3.4.1.	RESERVA LEGAL	-12,464.38
3.4.1.01	RESERVA LEGAL ANTERIOR	-12,464.38
3.4.4.	OTRAS RESERVAS	-3,569.76

3.4.4.01	OTRAS RESERVAS ANTERIORES	-3,569.76
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS	-291,985.22
3.6.1.	GANANCIA ACUMULADA	-300,158.11
3.6.1.01	UTILIDADES ACUMADAS AÑOS ANTERIORES	-12,241.11
3.6.1.02	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2010	-26,587.94
3.6.1.03	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2011	-60,171.10
3.6.1.04	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2012	-46,295.15
3.6.1.05	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2013	-63,304.37
3.6.1.06	UTILIDADES ACUMULADAS 2014	-84,268.17
3.6.1.07	UTILIDADES ACUMULADAS 2015	-7,290.27
3.6.2.	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	19,223.67
3.6.2.01	PERDIDA AÑO 2016	15,188.88
3.6.2.02	PERDIDA AÑO 2017	4,034.79
3.6.3.	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.6.3.01	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	2,616.15
3.7.1.	GANACIA NETA DEL PERIODO	2,616.15
3.7.1.01	Utilidad del ejercicio actual	2,616.15
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-988,844.01

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

ANEXO D: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2018

4.	INGRESOS	-460,140.56
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-460,140.56
4.1.1.	PRESTACION DE SERVICIOS POR CONSULTORIA DE DISEÑO Y FISCALIZACION CIVIL	-419,784.59
4.1.1.05	FISCALIZACION MERCADO LAGO AGRIO	-8,582.44
4.1.1.06	EST COMPL ESMERALDAS ASO. ICA HID. INDETEC	-8,400.00
4.1.1.11	FISCALIZACION DE CONSTRUCCION DEL SISTEMA DE ALCANTARILLADO SANITARIO	-27,920.88
4.1.1.22	SERVICIOS PRESTADOS ASOCIACION CVA HIDROPLAN	-127,591.95
4.1.1.23	SERVICIOS PRESTADOS ASOCIACION TERMINAL AMBATO ADMINISTRACION	-12,300.00
4.1.1.25	SERVICIOS PRESTADOS ASOCIACION TERMINAL AMBATO DISEÑO ESTRUCTURAL	-11,812.50
4.1.1.26	SERVICIOS PRESTADOS POR CONSULTORIA AGUILAR JUAN	-4,410.00
4.1.1.27	SERVICIOS PRESTADOS SECRETARIA DE GESTION DE RIESGO	-218,766.83
4.1.3.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-32,233.26
4.1.3.1.	VENTA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-27,701.01
4.1.3.1.05	UTILIDAD EN LA VENTA DE ACTIVOS	-27,701.01
4.1.3.3.	INTERESES	-48.46
4.1.3.3.01	INTERESES CUENTAS BANCARIAS	-48.46
4.1.3.8.	OTROS INGRESOS	-4,483.79
4.1.3.8.03	INGRESOS POR PROVEEDORES	-6.62
4.1.3.8.04	INGRESOS POR DESCUENTOS EMPLEADOS	-4,477.18
4.1.5.	ALQUILER VEHICULOS	-0.01
4.1.5.02	INGRESO POR DIFERENCIA EN PAGO	-0.01
4.1.6.	UTILIDADES CON ASOCIADAS	-8,122.70
4.1.6.001	UTILIDAD ASOCIACION HIDROPLAN ICA RIOBAMBA PALMIRA	-8,122.70
5.	COSTOS	275,668.32
5.1.	COSTOS DIRECTOS POR CONSULTORIA	275,090.82
5.1.1.	COSTOS POR HONORARIOS	275,090.82
5.1.1.01	COSTO JAIRO GUERRERO	19,961.31
5.1.1.05	COSTO CASTILLO BERRU PATRICIO	19,853.48
5.1.1.08	COSTO CASTELLANOS XAVIER	15,630.85

5.1.1.103	COSTO GUAMAN ALEXANDRA (ELABORACION DE PLANOS)	18,243.75
5.1.1.107	COSTOS HONORARIOS MONTERO PRADO JUAN CARLOS (DISEÑO DE PAVIMENTOS)	9,450.00
5.1.1.108	COSTO HONORARIOS CORTEZ KING MARIO PATRICIO (AUDITORIA)	1,942.50
5.1.1.111	COSTO HONORARIOS CARREÑO VALDEZ ELIANA	1,801.35
5.1.1.13	COSTO NUÑEZ JIMENA	14,041.95
5.1.1.134	COSTO HONORARIOS LOPEZ OBANDO CARLOS HOMERO	56.90
5.1.1.141	COSTO HONORARIOS CASTELLANOS CHAVEZ LUIS EDUARDO	700.00
5.1.1.150	COSTO HONORARIOS CONSTRUCTORA VASCO CEDEÑO CIA LTDA	2,068.50
5.1.1.151	COSTO HONORARIOS BENAVIDES PATIÑO MAURICIO PAUL	2,949.32
5.1.1.156	COSTOS CASTILLO TRONCOSO PATRICIO (PRESUPUESTOS)	13,557.33
5.1.1.167	COSTO GEOTECNIA	82,343.10
5.1.1.168	COSTO HONORARIOS HERRERA DIEGO	2,513.47
5.1.1.173	COSTO HIDROLOGICO HIDRAULICO	6,483.75
5.1.1.174	COSTO ESTUDIO DE INSTALACIONES SANITARIAS	21,656.25
5.1.1.175	COSTO HONORARIOS ARTURO TAMARIZ PEDRO JAVIER	699.99
5.1.1.177	COSTO SERVICIO DE DIGITACION MONTERO NICOLAS	6,767.16
5.1.1.178	COSTO SERVICIOS PRESTADOS LOPEZ SANTIAGO	687.75
5.1.1.181	COSTO SERVICIOS PRESTADOS CISNEROS GUILLERMO	128.56
5.1.1.183	COSTO HONORARIOS YEPEZ RAMIRO	2,100.00
5.1.1.184	COSTO ESTUDIOS GEOTECNICOS PUCE	5,660.29
5.1.1.185	COSTO HONORARIOS PROFESIONALES ARCOS ANA	73.50
5.1.1.186	COSTO SERVICIOS PRESTADOS CHACHO CHRISTIAN	93.75
5.1.1.187	COSTO HONORARIOS GUERRA OSWLADO	945.00
5.1.1.188	COSTO HONORARIOS COZAR ELISA	420.00
5.1.1.189	COSTO HONORARIOS LUDENA PATRICIO	3,675.00
5.1.1.190	COSTO HONORARIOS VILLALBA FRANCISCO	1,575.00
5.1.1.191	COSTO ESTUDIO AGUA RESIDUALES ELICROM	401.10
5.1.1.192	COSTO HONORARIOS GAVILANES GABRIELA	1,165.50
5.1.1.32	COSTO ELECTRONICO FABARA SANCHEZ JORGE VINICIO	4,494.41
5.1.1.42	COSTO HERMOSA CASTRO ESTEBAN	8,400.00
5.1.1.73	COSTO LINCANGO ANA LUCIA	1,050.00

5.1.1.89	COSTO PATRICIA ISABEL FONDELLO	3,500.00
5.2.	OTROS COSTOS	577.50
5.2.2.	COSTOS VARIOS	577.50
5.2.2.14	COSTO SOFTWARE CONTABLE (URDIALES PASMIÑO)	577.50
6.	GASTOS	187,088.38
6.1.	GASTOS VENTAS	45,103.24
6.1.3.	GASTOS POR SEGUROS CONTRATOS	4,556.46
6.1.3.01	SEGURO POR CUMPLIMIENTO DE CONTRATO	1,228.72
6.1.3.02	SEGURO BUEN USO DEL ANTICIPO	1,998.42
6.1.3.04	SEGURO CONTRA ROBO	747.40
6.1.3.08	GASTO BMI MEDICINA PREPAGADA	581.92
6.1.4.	GASTO PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	9,087.00
6.1.4.04	GASTO IMPRENTA	239.40
6.1.4.05	GASTO CAPACITACION	2,963.10
6.1.4.10	GASTO ACTIVIDAD DE PUBLICIDAD MARQUEZ VLADIMIR	1,197.00
6.1.4.11	GASTO PUBLICIDAD LUNA CHAUCA SILVANA LORENA	4,687.50
6.1.5.	GASTOS POR VEHICULO Y MANTENIMIENTO	4,123.76
6.1.5.01	GASTO MANTENIMIENTO-REPARACION VEHICULOS	3,489.79
6.1.5.02	GASTO COMBUSTIBLES	34.73
6.1.5.05	GASTO MATRICULA VEHICULAR	128.77
6.1.5.09	GASTO REVISION VEHICULAR	35.50
6.1.5.99	GASTOS ND POR INFRACCIONES	434.96
6.1.6.	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	1,089.74
6.1.6.01	GASTO SEGURO VEHICULOS	1,089.74
6.1.7.	REEMBOLSO GASTOS VIAJES	26,246.27
6.1.7.01	REEMBOLSO HOSPEDAJE	2,480.46
6.1.7.02	REEMBOLSO ALIMENTACION	5,944.65
6.1.7.03	REEMBOLSO MOVILIZACION	126.00
6.1.7.04	REEMBOLSO COMBUSTIBLES	2,188.79
6.1.7.05	REEMBOLSO SUMINISTROS DE OFICINA	476.65
6.1.7.06	REEMBOLSO POR ENVIOS	470.04
6.1.7.07	REEMBOLSO RECARGAS	16.96
6.1.7.08	REEMBOLSO MANTENIMIENTO VEHICULO	1,716.41
6.1.7.09	REEMBOLSO GTOS SERVICIOS BASICOS	4.46
6.1.7.100	REEMBOLSO COPIAS DOCE	34.04
6.1.7.103	REEMBOLSO IMPRESIONES	2,511.65
6.1.7.105	REEMBOLSO MANTENIMIENTO DE OFICINA CERO	67.52
6.1.7.107	REEMBOLSO GTOS ND MANTENIMIENTO OFICNA	45.15

6.1.7.108	REEMBOLSO SUMINISTROS DE CAFETERIA	751.64
6.1.7.11	REEMBOLSO GASTOS NOTARIA	253.40
6.1.7.111	REEMBOLSO ESTADISTICA Y PRECIPITACION	8.40
6.1.7.116	BOLETOS AEREOS	853.13
6.1.7.117	REEMBOLSOS GASTOS NOTARIAS CERO	11.87
6.1.7.13	BOLETOS AEREOS	1,629.01
6.1.7.16	REEMBOLSO GTO MANTENIMIENTO	287.96
6.1.7.17	REEMBOLSO EQUIPO DE COMPUTACION	58.97
6.1.7.19	REEMBOLSO G.NO D. ENVIO	16.75
6.1.7.20	REEMBOLSO GASTO N.D. SUMINISTROS DE OFICINA	10.50
6.1.7.21	REEMBOLSO GASTO N.D. PEAJE	438.82
6.1.7.22	REEMBOLSO GASTO N.D. MANTENIMIENTO VEHICULO	50.76
6.1.7.25	REEMBOLSO GASTO N.D. COPIAS	4.94
6.1.7.29	REEMBOLSO GASTO PEAJE	10.50
6.1.7.30	REEMBOLSO GASTO ESTACIONAMIENTO	21.79
6.1.7.31	REEMBOLSO GASTO N.D. PARQUEADERO	65.99
6.1.7.33	REEMBOLSO GASTO N.D. NOTARIA	21.00
6.1.7.34	REEMBOLSO GASTO CERTIFICADOS	9.01
6.1.7.35	REEMBOLSO GASTO N.D. BANCARIOS	82.53
6.1.7.37	REEMBOLSO GASTO UNIFORMES	95.55
6.1.7.41	REEMBOLSO SUMINISTROS DE LIMPIEZA	84.88
6.1.7.90	REEMBOLSO GASTOS VARIOS	1,553.78
6.1.7.94	REEMBOLSO GASTOS N. D. ALIMENTACION	1,130.68
6.1.7.95	REEMBOLSO GASTOS N. D. GASTOS VARIOS	1,602.12
6.1.7.97	REEMBOLSO GAST N. D. MOVILIZACION	899.54
6.1.7.99	REEMBOLSO GAST. N.D. HOSPEDAJE	210.00
6.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	141,984.40
6.2.1.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	77,412.25
6.2.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	38,534.52
6.2.1.02	HORAS EXTRAS	6,699.40
6.2.1.05	APORTE PATRONAL	6,891.12
6.2.1.06	GASTO FONDOS DE RESERVA	4,057.62
6.2.1.07	GASTO DECIMO CUARTO SUELDO	2,405.25
6.2.1.08	GASTO DECIMO TERCER SUELDO	4,673.01
6.2.1.09	GASTO VACACIONES	2,346.65
6.2.1.13	25% DESAHUCIO	630.00
6.2.1.15	OTROS INGRESOS	11,174.69

6.2.2.	GASTOS POR DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	22,278.21
6.2.2.01	GASTO DEPRECIACION EDIFICIOS	14,814.61
6.2.2.03	GASTO DEPRECIACION MUEBLES DE OFICINA	5,996.60
6.2.2.04	GASTO DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	1,467.00
6.2.4.	GASTO HONORARIOS ASESORIA EXTERNA	138.16
6.2.4.01	GTO ASESORIA LEGAL CEAS	138.16
6.2.5.	GASTO ARRENDAMIENTO OPERATIVO	3,064.28
6.2.5.12	GASTO ARREINDO OFICINAS EMPALME	3,064.28
6.2.6.	GASTO DE GESTION (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORS Y CLIENTES)	1,037.07
6.2.6.01	GASTO NAVIDEÑO	892.17
6.2.6.03	REEMBOLSO GASTOS DE GESTION	144.90
6.2.7.	GASTO POR SERVICIOS BASICOS Y DE COMUNICACIÓN	8,272.71
6.2.7.03	TELEFONIA CELULAR CLARO	2,429.05
6.2.7.08	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFI 702	1,923.24
6.2.7.09	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFIC 601	38.81
6.2.7.12	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFICINA EMPALME	192.37
6.2.7.13	INTERNET (NETLIFE)	2,016.00
6.2.7.14	TELEFONIA FIJA EL EMPALME	423.27
6.2.7.20	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937705	336.43
6.2.7.21	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937706	888.34
6.2.7.22	GASTO DOMINIO HIDROPLAN	25.20
6.2.8.	GASTOS GENERALES DE OFICINA	21,478.79
6.2.8.05	GASTO SUMINISTROS DE OFICINA	4,178.46
6.2.8.06	GASTO REFRIGERIOS	281.25
6.2.8.08	GASTO CONDOMINIO	3,287.74
6.2.8.09	GASTO MANTENIMIENTO EQUIPO COMPUTACION	451.50
6.2.8.104	GASTO ADECUACIONES OFICINA	312.19
6.2.8.11	GASTO SUMINISTROS IMPRESORAS	3,371.66
6.2.8.117	GASTOS PROGRAMACIONES DE TARJETAS DE ACENSOR	22.50
6.2.8.118	GASTOS DE SERVICIOS DE AROMATIZACION	338.73
6.2.8.119	GASTO SERVICIO DE COPIADO ESCOBAR MIGUEL	37.80
6.2.8.12	GASTO POR HOSPEDAJE	19.95
6.2.8.124	GASTO MANTENIMIENTO BIOMETRICO	64.69
6.2.8.125	MANTENIMIENTO CAMARAS VIDEO	154.25
6.2.8.126	GASTO SOFTWARE GEO5 ESTABILIDAD DE TALUDES	933.45
6.2.8.127	GASTOS CAMARAS DE VIDEO CIRKWITOS	340.16

6.2.8.18	GASTO MANTENIMIENTO OFICINA	23.68
6.2.8.22	GASTOS BANCARIOS	1,148.43
6.2.8.24	MANTENIMIENTO SOFTWARE CONTABLE	1,176.00
6.2.8.26	GASTO SERVICIO TÉCNICO	514.50
6.2.8.34	GASTO EJEMPLARES EL COMERCIO	396.38
6.2.8.41	GASTO N.D. MOVILIZACION	1.58
6.2.8.42	GASTOS N.D. IMPUESTOS ASUMIDOS	1,500.86
6.2.8.50	GASTO N.D. BAYTEQ HIDROPLAN MOVILIZACION	343.35
6.2.8.99	GASTOS N D VARIOS	2,579.70
6.2.9.	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS	8,302.94
6.2.9.01	GASTO IMPUESTO PREDIAL	603.83
6.2.9.02	PATENTE MUNICIPAL	2,630.08
6.2.9.03	1.5 POR MIL SOBRE ACTIVOS	812.95
6.2.9.04	CONTRIBUCION SOCIETARIA A LA SUPER CIAS	727.90
6.2.9.08	CAMARA ECUATORIANA DE CONSULTORIA	735.00
6.2.9.09	GASTO NO DEDUCIBLE IMPUESTOS	9.45
6.2.9.14	GASTO UTILIDAD EN TRANSFERENCIA DE DOMINIO VENTA DE ACTIVOS	2,783.72
6.3.	GASTOS FINANCIEROS Y BANCARIOS	0.74
6.3.1.	GASTOS BANCARIOS	0.74
6.3.1.09	GND BANCARIOS	0.74
Resultado del Ejercicio		2,616.15

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

ANEXO E: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 201

1.	ACTIVO	1,171,314.56
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	831,788.31
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	167,558.76
1.1.1.1.	CAJA	1,692.85
1.1.1.1.08	CAJA CHICA TAMARA MONTALVAN (EL EMPALME)	409.24
1.1.1.1.15	CAJA CHICA LUIS VALENCIA	1,073.61
1.1.1.1.16	CAJA CHICA PAULA JIJON	210.00
1.1.1.2.	BANCOS	165,865.91
1.1.1.2.01	PICHINCHA	8,822.60
1.1.1.2.03	BANCO FOMENTO	113.99
1.1.1.2.05	BANCO DE GUAYAQUIL	154,222.34
1.1.1.2.08	AHORRO PROGRAMADO MENSUAL PICHINCHA	2,706.97
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	147,986.10
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	20,414.43
1.1.2.1.06	BAYTEQ HIDROPLAN CIA LTDA	6,867.00
1.1.2.1.17	ASOCIACION HIDROPLAN - VIASTRA	101.75
1.1.2.1.22	GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DEL CANTON EL EMPALME	3,571.28
1.1.2.1.29	CHICAIZA CHICAIZA CARLOS ERNESTO	6,813.16
1.1.2.1.36	CUENTA POR COBRAR ANTICIPO MUNICIPIO LAGO	1,070.56
1.1.2.1.39	CUENTA POR COBRAR LOJA ASOCIACION HIDROPLAN CVA	1,990.68
1.1.2.2.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	27,605.14
1.1.2.2.02	ANTICIPO GUAMANZARA CASTILLO WILMA DEL PILAR	6,137.25
1.1.2.2.08	PRESTAMO BAYTEQ HIDROPLAN	2,877.95
1.1.2.2.24	PRESTAMO ASOCIACION TERMINAL AMBATO	18,582.07
1.1.2.2.26	CUENTA POR COBRAR ECUATORIANO SUIZO	7.88
1.1.2.3.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,046.92
1.1.2.3.14	CUENTA POR COBRAR IMPUESTOS	60.18
1.1.2.3.55	PRESTAMO ASOCIACION CVA HIDROPLAN LOJA	7,986.74
1.1.2.4.	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.2.4.01	(-) CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.2.6.	CUENTAS POR COBRAR INGRESOS DEVENGADOS	95,356.34
1.1.2.6.01	CUENTAS POR COBRAR INGRESOS DEVENGADOS LOJA	64,958.84
1.1.2.6.02	CUENTAS POR COBRAR INGRESOS DEVENGADOS LAGO AGRIO	1,837.50

1.1.2.6.03	CUENTAS POR COBRAR INGRESOS DEVENGADOS MUNICIPIO AMBATO	28,560.00
1.1.3.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	159,121.88
1.1.3.1.	ANTICIPOS VIATICOS	532.10
1.1.3.1.10	ANT. VIATICOS ESTEBAN HERMOSA	101.60
1.1.3.1.13	ANTICIPO VIATICOS JAIRO GUERRERO	21.00
1.1.3.1.14	ANT VIATICOS ING. XAVIER CASTELLANOS	94.50
1.1.3.1.34	ANTICIPO VIATICO CHAMPUTIZ BURBANO KARINA	315.00
1.1.3.2.	GARANTIAS	640.50
1.1.3.2.07	GARANTÍA ARRIENDO OFICINA EL EMPALME	420.00
1.1.3.2.10	GARANTIA ARRIENDO OFICINA LOJA	220.50
1.1.3.3.	ANTICIPO EMPLEADOS	15,274.27
1.1.3.3.02	ANT. EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	3,410.45
1.1.3.3.05	ANT EMPLEADO MARIA TERESA TRONCOSO	223.33
1.1.3.3.08	ANT EMPLEADO SANTIAGO LOPEZ	646.37
1.1.3.3.13	ANTICIPO EMPLEADO EDWIN FARINANGO	52.20
1.1.3.3.17	ANTICIPO EMPLEADO ESTEBAN CASTILLO	228.46
1.1.3.3.19	ANTICIPO SUELDO VERA DIANA	10,713.45
1.1.3.4.	PRESTAMOS POR COBRAR	20,617.42
1.1.3.4.02	FARINANGO EDWIN	59.69
1.1.3.4.04	PRESTAMO EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	16,263.24
1.1.3.4.08	BAYTEQ HIDROPLAN	952.30
1.1.3.4.14	YOLANDA GAETE	1,055.71
1.1.3.4.16	PRESTAMO SANTIAGO LOPEZ	1,603.98
1.1.3.4.24	PRESTAMO LCDA. JIMENA NUÑEZ	525.00
1.1.3.4.28	PRESTAMO EMPLEADO EDUARDO PANTOJA	157.50
1.1.3.5.	ANTICIPOS POR HONORARIOS	115,356.75
1.1.3.5.02	ANT. HONORARIOS CASTILLO BERRU PATRICIO	33,397.06
1.1.3.5.03	ANT. HONORARIOS CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	47,841.31
1.1.3.5.16	ANTICIPO HONORARIOS YOLANDA GAETE	18,970.79
1.1.3.5.38	ANTICIPO HONORARIOS JIMENA NUÑEZ	0.02
1.1.3.5.41	ANTICIPO HONORARIOS CASTELLANOS XAVIER	8,462.04
1.1.3.5.48	ANTICIPO HONORARIOS ING. CASTILLO BERRU PATRICIO (ALFONSO CASTILLO)	-7.37
1.1.3.5.51	ANTICIPO ING. FABARA JORGE	0.01
1.1.3.5.58	ANTICIPO HONORARIOS ESTEBAN HERMOSA	44.12
1.1.3.5.60	ANTICIPO ALFREDO MORALES COMPONENTE TOPOGRAFICO CVA	0.01

1.1.3.5.62	ANTICIPO HONORARIOS FERNANDO JARAMILLO	7.50
1.1.3.5.63	ANT. HONORARIOS ELIANA CARREÑO	393.75
1.1.3.5.70	ANTICIPO HONORARIOS HERRERA ERAZO DIEGO	0.01
1.1.3.5.72	ANTICIPO GESTION RUMICHACA	1,050.00
1.1.3.5.80	ANTICIPO HORARIOS GRANJA BELEN	3,780.00
1.1.3.5.81	ANTICIPO HONORARIOS AGUILAR JUAN	1,417.50
1.1.3.7.	OTROS PAGOS ANTICIPADOS	6,700.85
1.1.3.7.12	ANTICIPO COMPRA TABLET	1,890.00
1.1.3.7.28	ANTICIPO MANTENIMIENTO OFICINA 7C7D	226.29
1.1.3.7.30	ANTICIPO SUMINISTROS DE OFICINA	7.02
1.1.3.7.39	ANTICIPO MATRICULACION VEHICULAR	-0.01
1.1.3.7.87	ANTICIPO RESET DOMINIO ESTEBAN CASTILLO	36.75
1.1.3.7.89	CORPORATE LEX ASESORES LEGALES PRENDAS VEHICULOS	726.19
1.1.3.7.90	ANTICIPO SOFTWARE ETABS V18 Y SAFE V18	3,289.61
1.1.3.7.92	ANTICIPO BENABIDES RENAN RUMICHACA	525.00
1.1.4.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	357,121.57
1.1.4.1.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	280,114.56
1.1.4.1.01	IVA EN COMPRAS	12,387.23
1.1.4.1.03	IVA RETENIDO 30-70-100	267,727.33
1.1.4.2.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	77,007.01
1.1.4.2.01	IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE	6,374.53
1.1.4.2.02	RETENCION POR RENDIMIENTOS FINANCIEROS	157.91
1.1.4.2.03	IMPUESTO RETENIDO 2012	2,129.70
1.1.4.2.04	IMPUESTO RETENIDO AÑOS ANTERIORES	35,886.42
1.1.4.2.05	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	51.19
1.1.4.2.06	IMPUESTO RETENIDO 2013	5,031.17
1.1.4.2.07	IMPUESTO RETENIDO 2015	8,909.37
1.1.4.2.09	IMPUESTO RETENIDO 2017	9,116.52
1.1.4.2.10	IMPUESTO RETENIDO 2018	9,350.21
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTE	339,526.26
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	263,401.10
1.2.1.1.	INSTALACIONES	229,800.84
1.2.1.1.03	OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	165,347.70
1.2.1.1.04	DEP. ACUM. OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	-31,416.08
1.2.1.1.05	OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	118,357.05
1.2.1.1.06	DEP ACUM OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	-22,487.83
1.2.1.3.	EQUIPO COMPUTACIÓN	1,533.40

1.2.1.3.01	COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	1,608.60
1.2.1.3.02	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.03	SOFWARE CONTABLE	1,517.25
1.2.1.3.04	(-) DEPRECIACION ACUM.SOFWARE CONTABLE	-1,517.26
1.2.1.3.05	SOFWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	6,247.50
1.2.1.3.06	(-) DEPRECIACION ACUM. SOFWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	-6,247.50
1.2.1.3.07	CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	1,145.77
1.2.1.3.08	(-) DEPRECIACION ACUM. CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	-1,145.77
1.2.1.3.19	COMPUTADORAS	11,762.94
1.2.1.3.20	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADORAS	-11,762.94
1.2.1.3.21	PLOTTER	2,310.00
1.2.1.3.22	(-) DEPRECIACION ACUM. PLOTTER	-2,310.00
1.2.1.3.23	COMPUTADOR HP COREI 5 8GB	1,608.60
1.2.1.3.24	DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.25	PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	774.91
1.2.1.3.26	DEP ACUM. PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	-774.90
1.2.1.3.27	IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	4,147.50
1.2.1.3.28	DEP. ACUM. IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	-4,147.51
1.2.1.3.29	SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	432.71
1.2.1.3.30	DEP ACUM. SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	-432.71
1.2.1.3.33	LAPTOP TOSHIBA SATELITE	1,392.30
1.2.1.3.34	(-) DEPRECIACION ACUM. LAPTOP TOSHIBA SATELITE	-1,392.30
1.2.1.3.36	LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	2,362.50
1.2.1.3.37	(-) DEP ACUM LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	-2,362.50
1.2.1.3.38	PLOTTER T 120 24 INCH	1,202.25
1.2.1.3.39	(-)DEP. ACUM. PLOTTER T 120 24 INCH	-1,202.26
1.2.1.3.41	COPIADORA RICOH 2238	2,015.62
1.2.1.3.42	(-) DEPRECIACION ACUM. COPIADORA RICOH 2238	-2,015.62
1.2.1.3.43	COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	1,280.04
1.2.1.3.44	(-) DEPRECIACION ACUM COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	-1,280.03
1.2.1.3.45	DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	2,152.50
1.2.1.3.46	DEPREC. ACUM. DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	-2,152.50
1.2.1.3.47	IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400MFP	840.00
1.2.1.3.48	DEPRECIACION ACUMULADA IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400 MFP	-700.00

1.2.1.3.49	FOTOCOPIADORA RICOMPC-3002 SERIE W492L601043	1,406.25
1.2.1.3.50	DEPRECIACION ACUMULADA FOTOCOPIADORA RICO MPC-3002 SERIE W492L601043	-937.50
1.2.1.3.51	LAPTO LENOVO 15 OCTAVA GENERACION	630.00
1.2.1.3.52	(-)DEPRECIACION ACUMULADA LENOVO 15 OCTAVA GENERACION	-420.00
1.2.1.3.53	DELL I5570-7987 CORE I7-7500 1TB	714.66
1.2.1.4.	MUEBLES Y ENSERES	26,419.43
1.2.1.4.01	PANELERIA	6,469.65
1.2.1.4.02	DEP. ACUM PANELERIA	-6,376.09
1.2.1.4.05	MOBILIARIO	10,998.27
1.2.1.4.06	DEP. ACUM. MOBILIARIO	-10,830.49
1.2.1.4.07	BIBLIOTECA	933.75
1.2.1.4.08	DEP. ACUM. BIBLIOTECA	-504.28
1.2.1.4.19	SILLONERIA	1,744.84
1.2.1.4.20	DEP. ACUM. SILLONERIA	-1,395.83
1.2.1.4.23	MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	578.55
1.2.1.4.24	DEPRECIACION ACUM. MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	-260.35
1.2.1.4.25	ESCRITORIO ICE	1,821.02
1.2.1.4.26	DEP. ACUM. ESCRITORIO ICE	-868.01
1.2.1.4.27	CREDENZA ICE DERECHA	1,000.80
1.2.1.4.28	DEP ACUM CREDENZA ICE DERECHA	-477.03
1.2.1.4.29	ARMARIO DOBLE	628.87
1.2.1.4.30	DEP ACUM ARMARIO DOBLE	-299.75
1.2.1.4.31	ESCRITORIO KENTO EN L	2,187.55
1.2.1.4.32	DEP ACUM ESCRITORIO KENTO EN L	-1,005.03
1.2.1.4.33	ESTACION DE TRABAJO EN L	605.50
1.2.1.4.34	DEP ACUM ESTACION DE TRABAJO EN L	-288.63
1.2.1.4.35	PANELERA PISO TECHO	16,946.14
1.2.1.4.36	DEP ACUM PANELERIA PISO TECHO	-8,077.67
1.2.1.4.37	PUESRTA DERECHA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.38	DEP ACUM PUERTA DERECHA VIDRIO	-926.21
1.2.1.4.39	PUERTA IZQUIERA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.40	DEP ACUM PUESTA IZQUIERA VIDRIO	-926.27
1.2.1.4.41	PANELERIA VENTANILLA	610.90
1.2.1.4.42	DEP ACUM PANELERIA VENTANILLA	-291.20

1.2.1.4.43	MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAAS CUERINA	1,019.67
1.2.1.4.44	DEP ACUM MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAPAS CUERINA	-431.66
1.2.1.4.45	AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	1,067.27
1.2.1.4.46	DEP ACUM AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	-451.84
1.2.1.4.47	COUNTER DE RECEPCION	2,807.44
1.2.1.4.48	DEP ACUM COUNTER DE RECEPCION	-1,188.51
1.2.1.4.49	ARCHIVACION BIBLIOTECAS 900-1800H	1,617.08
1.2.1.4.50	DEP ACUM ARCHIVACION BIBLIOTECA 900 - 1800H	-684.58
1.2.1.4.51	ARCHIVAION BIBLIOTECA 450 - 1800H	1,060.09
1.2.1.4.52	DEP ACUM ARCIVACION BIBLIOTECA 450 - 1800H	-448.77
1.2.1.4.53	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1600	4,027.43
1.2.1.4.54	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1600	-1,704.97
1.2.1.4.55	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1200	1,441.00
1.2.1.4.56	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1200	-610.03
1.2.1.4.57	SILLA VISITANTE MAGISTRAL REDONDA	2,142.00
1.2.1.4.58	DEP ACUM SILLA VISITANTE MAGISTRAL RODANTE	-906.78
1.2.1.4.59	SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	383.25
1.2.1.4.60	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	-162.25
1.2.1.4.61	SOFA SIENNA UNIPERSONAL 1 ESPALDAR	375.90
1.2.1.4.62	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL 1 ESPALDAR	-159.13
1.2.1.4.63	MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	113.40
1.2.1.4.64	DEP. ACUM MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	-48.01
1.2.1.4.65	SILLA VISITA SIN BRAZOS GALA	787.50
1.2.1.4.66	DEP ACUM SILLA VISTA SIN BRAZOS GALA	-333.38
1.2.1.4.67	SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	551.26
1.2.1.4.68	DEP ACUM SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	-233.36
1.2.1.4.69	SALA DE ESPERA	630.00
1.2.1.4.70	DEPRECIACION ACUMULADA DE SALDA DE ESPERA	-126.00
1.2.1.5.	VEHICULOS	27,763.59
1.2.1.5.05	VEHICULOS INICIAL	27,763.59
1.2.1.7.	(-) DETERIORO ACUMULADO PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-22,116.15
1.2.1.7.06	DEP. ACUM. DE ACTIVOS	-22,116.15
1.2.6.	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	76,125.16
1.2.6.02	GASTOS PREPAGADOS POR INTERES HIPOTECARIO	76,125.16
2.	PASIVOS	-721,480.97

2.1.	PASIVOS CORRIENTES	-594,113.67
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	-228,767.97
2.1.1.1.	PROVEEDORES NO RELACIONADO	-133.81
2.1.1.1.08	CUENTA POR PAGAR XAVIER NUÑEZ	-133.81
2.1.1.2.	O.CTAS/DCTOS POR PAGAR RELACI	-171,386.53
2.1.1.2.04	ING. GUILLERMO PATRICIO CASTILLO BERRU	-37,497.30
2.1.1.2.06	PRESTAMO POR PAGAR CETEC HIDROPLAN	-12,075.00
2.1.1.2.07	ASOCIACION VIASTRA CONSULTORES	-61,281.65
2.1.1.2.15	CHEQUES GIRADOS POR PAGAR	-39,375.08
2.1.1.2.17	CUENTAS POR PAGAR ADMINISTRACION RUMICHACA	-787.50
2.1.1.2.19	PRESTAMO POR PAGAR ASOCIACION SAMANES	-20,370.00
2.1.1.3.	PROVEDORES VARIOS	-52,002.78
2.1.1.3.01	CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A.	-27.52
2.1.1.3.08	JIMENA NUÑEZ	-997.50
2.1.1.3.104	GUERRERO LOPEZ JAIRO HUMBERTO	-6.29
2.1.1.3.110	PATRICIO CASTILLO BERRU	-811.81
2.1.1.3.125	GRUPO EL COMERCIO	-74.00
2.1.1.3.171	BANCO PICHINCHA	-2.00
2.1.1.3.192	BANCO DEL PACIFICO	-10.98
2.1.1.3.217	LINCANGO ANA LUCIA	-115.90
2.1.1.3.24	GEOSUELOS CIA LTDA	-5,105.00
2.1.1.3.243	ENRIQUE AGUILAR	-1,967.57
2.1.1.3.283	TECHCOMPUTER CIA. LTDA.	-0.28
2.1.1.3.299	GUAMAN SIGUENZA ALEXANDRA VIVIANA	-1,365.00
2.1.1.3.322	CARREÑO VALDEZ ELIANA LISBET	-205.87
2.1.1.3.367	VIAJES EL CORTE INGLES ECUADOR, S.A. VECIESA	-1,475.33
2.1.1.3.376	BALCAZAR CAMPOVERDE ROSMEL FRANCISCO	-56.52
2.1.1.3.385	LOPEZ OBANDO CASRLOS HOMERO	-106.21
2.1.1.3.396	PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.	-9.31
2.1.1.3.40	BARRAGAN HERRERA PATRICIA XIMENA	-618.32
2.1.1.3.404	BANCO DE LOJA S.A.	-0.63
2.1.1.3.417	CONSTRUCTORA VASCO CEDEÑO CIA LTDA	-1,050.00
2.1.1.3.45	BACA SERRANO MARIA AUGUSTA	-47.04
2.1.1.3.452	EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP	-100.74
2.1.1.3.458	PROVISION COSTOS POR PAGAR	-28,095.95
2.1.1.3.474	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A	-3,249.17

2.1.1.3.498	SERVIENTREGA	-4.15
2.1.1.3.504	PANTOJA TIPAN CESAR EDUARDO	-48.30
2.1.1.3.506	AGUILAR RUALES JORGE JUAN	-1,606.50
2.1.1.3.510	ALMACEN EL FOCO CIA LTDA	-21.27
2.1.1.3.515	GAVIDIA FLORES FANNY EMELINA	-543.14
2.1.1.3.536	FABRICA DE BATERIAS FABRIBAT CIA. LTDA.	-76.52
2.1.1.3.586	VIVANCO OBANDO DANIEL AMABLE	-58.80
2.1.1.3.623	JIJON SOLORZANO PAULA FERNANDA	-42.97
2.1.1.3.654	GEOCONS CIA LTDA	-1,586.97
2.1.1.3.655	SANTOS GUANOLUISA ADRIANA SOFIA	-42.27
2.1.1.3.657	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A.	-25.49
2.1.1.3.674	QUIZHPE GARCIA JOSE LEONARDO	-367.50
2.1.1.3.676	VILCACUNDO SARAVIA JAVIER ALONSO	-37.80
2.1.1.3.72	PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-190.26
2.1.1.3.759	CUENTAS POR PAGAR TARJETA CREDITO VISA PICHINCHA	-101.80
2.1.1.3.760	CUENTA POR PAGAR REEMBOLSO GUAMAN ALEXANDRA	-689.84
2.1.1.3.84	CORPORACION NACIONAL DE TELCOMUNICACIONES	-83.92
2.1.1.3.91	CORPORACION LA FAVORITA C.A.	-976.32
2.1.1.4.	CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	-5,244.84
2.1.1.4.39	MARIA TERESA TRONCOSO	-1,164.09
2.1.1.4.42	EDWIN FARINANGO	-646.47
2.1.1.4.45	DELIA MARGARITA BERRU	-218.31
2.1.1.4.71	PAOLA SALINAS	0.02
2.1.1.4.75	BOLIVAR MENDIA	-945.00
2.1.1.4.78	ESTEBAN CASTILLO TRONCOSO	-400.33
2.1.1.4.80	EDUARDO PANTOJA	-138.60
2.1.1.4.81	ELISA COZAR LEON	-1,209.13
2.1.1.4.83	PINCAY SALTOS ROSA MARISELA	-522.93
2.1.2.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-48,470.04
2.1.2.1.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-3,413.31
2.1.2.1.02	IVA EN VENTAS	0.00
2.1.2.1.03	30% RETENIDO EN COMPRAS	-18.21
2.1.2.1.04	70% RETENIDO EN COMPRAS	-432.05
2.1.2.1.05	100% RETENIDO EN COMPRAS	-2,900.03
2.1.2.1.09	CONTRIBUCION SUELDOS	-63.02
2.1.2.2.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-2,979.96
2.1.2.2.01	1% RETENCION EN LA FUENTE	-5.15

2.1.2.2.02	2% RETENCION EN LA FUENTE	-147.45
2.1.2.2.03	8% RETENCION EN LA FUENTE	-17.00
2.1.2.2.05	10% RETENCION EN LA FUENTE	-2,806.78
2.1.2.2.06	IMPUESTO RETENIDO EN RELACION DEPENDENCIA	-3.59
2.1.2.4.	CON EL IESS	-2,559.72
2.1.2.4.01	FONDO DE RESERVA	-24.13
2.1.2.4.02	PTMOS IESS POR PAGAR	-40.68
2.1.2.4.03	IESS POR PAGAR	-2,395.92
2.1.2.4.04	PRESTAMOS HIPOTECARIOS IESS POR PAGAR	-98.99
2.1.2.5.	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-39,517.02
2.1.2.5.01	DECIMO TERCER SUELDO	-1,216.63
2.1.2.5.02	DECIMO CUARTO SUELDO	-1,459.65
2.1.2.5.03	VACACIONES	-34,406.94
2.1.2.5.04	JUBILACION PATRONAL	-1,581.30
2.1.2.5.05	DESAHUCIO	-343.35
2.1.2.5.06	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR EDWIN FARINANGO	-125.58
2.1.2.5.07	FONDOS RESERVA POR PAGAR MARIA TERESA TRONCOSO	-142.98
2.1.2.5.08	FONDOS RESERVA POR PAGAR ESTEBAN CASTILLO	-240.60
2.1.2.6.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-0.02
2.1.2.6.01	15% PARTICIP. UTILIDADES	-0.02
2.1.3.	ANTICIPOS DE CLIENTES	-316,875.66
2.1.3.1.	ANTICIPO CLIENTES RELACIONADOS	-308,444.66
2.1.3.1.01	ANTICIPO ASOCIACION CVA HIDROPLAN	-60,703.49
2.1.3.1.02	ANTICIPO CLIENTE ASOCIACION TERMINAL AMBATO	-28,560.00
2.1.3.1.03	ANTICIPO CLIENTE ASOCIACION HIDROPLAN CVA LOJA	-64,958.84
2.1.3.2.	ANTICIPO CLIENTES NO RELACIONADOS	-8,431.00
2.1.3.2.02	ANT. MAKRO SECRETARIA DE GESTION INMOBILIARIA	-0.01
2.1.3.2.12	ANTICIPO EL EMPALME ECUADOR ESTRATEGICO	-8,430.99
2.2.	PASIVO NO CORRIENETE	-127,367.30
2.2.1.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-10,514.63
2.2.1.02	PRESTAMO POR PAGAR DINERS CLUB	-6,849.49
2.2.1.03	PRESTAMO POR PAGAR DINERS CLUB 6000	-3,665.14
2.2.3.	PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO	-116,852.67
2.2.3.001	PRESTAMO COMPRA OFICINAS PATRICIO CASTILLO BERRU	-116,852.67
3.	PATRIMONIO	-449,833.60

3.1.	CAPITAL	-144,480.00
3.1.1.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-144,480.00
3.1.1.01	ING. PATRICIO CASTILLO BERRU	-133,665.00
3.1.1.04	ING. PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-10,773.00
3.1.1.05	LIC. ESTEBAN CASTILLO TRONCOSO	-42.00
3.4.	RESERVA	-16,034.14
3.4.1.	RESERVA LEGAL	-12,464.38
3.4.1.01	RESERVA LEGAL ANTERIOR	-12,464.38
3.4.4.	OTRAS RESERVAS	-3,569.76
3.4.4.01	OTRAS RESERVAS ANTERIORES	-3,569.76
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS	-289,369.07
3.6.1.	GANANCIA ACUMULADA	-300,158.11
3.6.1.01	UTILIDADES ACUMADAS AÑOS ANTERIORES	-12,241.11
3.6.1.02	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2010	-26,587.94
3.6.1.03	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2011	-60,171.10
3.6.1.04	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2012	-46,295.15
3.6.1.05	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2013	-63,304.37
3.6.1.06	UTILIDADES ACUMULADAS 2014	-84,268.17
3.6.1.07	UTILIDADES ACUMULADAS 2015	-7,290.27
3.6.2.	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	21,839.82
3.6.2.01	PERDIDA AÑO 2016	15,188.88
3.6.2.02	PERDIDA AÑO 2017	4,034.79
3.6.2.03	PERDIDO AÑO 2018	2,616.15
3.6.3.	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.6.3.01	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	49.61
3.7.1.	GANACIA NETA DEL PERIODO	49.61
3.7.1.01	Utilidad del ejercicio actual	49.61
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-1,171,314.56

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

ANEXO F: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2019

4.	INGRESOS	-380,203.40
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-380,203.40
4.1.1.	PRESTACION DE SERVICIOS POR CONSULTORIA DE DISEÑO Y FISCALIZACION CIVIL	-275,070.59
4.1.1.05	FISCALIZACION MERCADO LAGO AGRIO	-10,913.94
4.1.1.11	FISCALIZACION DE CONSTRUCCION DEL SISTEMA DE ALCANTARILLADO SANITARIO	-3,514.96
4.1.1.19	DISEÑOS DEFINITIVOS DE LA AMPLIACION DE LA PLANTA DE TRATAMIENTO DE AGUA POTABLE	-23,454.90
4.1.1.22	SERVICIOS PRESTADOS ASOCIACION CVA HIDROPLAN	-220,867.98
4.1.1.25	SERVICIOS PRESTADOS ASOCIACION TERMINAL AMBATO DISEÑO ESTRUCTURAL	-14,509.09
4.1.1.28	ESTUDIOS PARA LA COMPLEMENTACION SISTEMAS MERCADO LOJA	-1,809.72
4.1.2.	INGRESO ORDINARIOS DEVENGADOS	-95,356.34
4.1.2.01	INGRESOS DEVENGADOS MUNICIPIO LOJA	-64,958.84
4.1.2.02	INGRESOS DEVENGADOS MUNICIPIO LAGO AGRIO	-1,837.50
4.1.2.03	INGRESOS DEVENGADOS MUNICIPIO AMBATO	-28,560.00
4.1.3.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-6,462.96
4.1.3.3.	INTERESES	-1,224.44
4.1.3.3.01	INTERESES CUENTAS BANCARIAS	-137.74
4.1.3.3.02	INTERESES INVERSIONES	-1,086.70
4.1.3.8.	OTROS INGRESOS	-5,238.52
4.1.3.8.04	INGRESOS POR DESCUENTOS EMPLEADOS	-5,238.52
4.1.5.	ALQUILER VEHICULOS	-3,313.52
4.1.5.02	INGRESO POR DIFERENCIA EN PAGO	-3,313.52
5.	COSTOS	170,959.46
5.1.	COSTOS DIRECTOS POR CONSULTORIA	170,444.87
5.1.1.	COSTOS POR HONORARIOS	169,090.37
5.1.1.05	COSTO CASTILLO BERRU PATRICIO	47,667.94
5.1.1.08	COSTO CASTELLANOS XAVIER	10,500.00
5.1.1.103	COSTO GUAMAN ALEXANDRA (ELABORACION DE PLANOS)	20,021.01
5.1.1.107	COSTOS HONORARIOS MONTERO PRADO JUAN CARLOS (DISEÑO DE PAVIMENTOS)	3,150.00

5.1.1.108	COSTO HONORARIOS CORTEZ KING MARIO PATRICIO (AUDITORIA)	1,575.00
5.1.1.111	COSTO HONORARIOS CARREÑO VALDEZ ELIANA	1,125.84
5.1.1.13	COSTO NUÑEZ JIMENA	18,964.91
5.1.1.132	COSTO HON. CUEVA ROBALINO MARIO PATRICIO	262.50
5.1.1.151	COSTO HONORARIOS BENAVIDES PATIÑO MAURICIO PAUL	466.66
5.1.1.156	COSTOS CASTILLO TRONCOSO PATRICIO (PRESUPUESTOS)	17,791.66
5.1.1.167	COSTO GEOTECNIA	5,250.00
5.1.1.168	COSTO HONORARIOS HERRERA DIEGO	3,698.33
5.1.1.173	COSTO HIDROLOGICO HIDRAULICO	5,250.00
5.1.1.177	COSTO SERVICIO DE DIGITACION MONTERO NICOLAS	9,233.39
5.1.1.187	COSTO HONORARIOS GUERRA OSWLADO	1,102.50
5.1.1.190	COSTO HONORARIOS VILLALBA FRANCISCO	1,575.00
5.1.1.193	COSTO HONORARIOS PROFESIONALES GAVILANES NYDIA	1,165.50
5.1.1.194	COSTO HONORARIOS GRANJA MARIA	8,155.00
5.1.1.196	COSTO HONORARIOS VIVANCO DIEGO	1,745.63
5.1.1.197	COSTO HONORARIOS AGUILAR JORJE	3,675.00
5.1.1.198	COSTO HONORARIOS JIJON PAULA	249.08
5.1.1.199	COSTO HONORARIOS QUIZHPE JOSE ELECTRICO	1,575.00
5.1.1.42	COSTO HERMOSA CASTRO ESTEBAN	1,376.67
5.1.1.73	COSTO LINCANGO ANA LUCIA	3,513.75
5.1.2.	COSTOS POR SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	1,354.50
5.1.2.10	BONO CUMPLIMIENTO	1,354.50
5.2.	OTROS COSTOS	514.58
5.2.2.	COSTOS VARIOS	514.58
5.2.2.14	COSTO SOFTWARE CONTABLE (URDIALES PASMIÑO)	367.50
5.2.2.18	COSTOS NO DEDUCIBLES	63.08
5.2.2.22	COSTO PERMISO AMBIENTAL	84.00
6.	GASTOS	209,293.56
6.1.	GASTOS VENTAS	44,009.29
6.1.3.	GASTOS POR SEGUROS CONTRATOS	12,751.64
6.1.3.01	SEGURO POR CUMPLIMIENTO DE CONTRATO	1,383.84
6.1.3.02	SEGURO BUEN USO DEL ANTICIPO	2,003.32
6.1.3.03	SEGURO INCENDIOS	956.41
6.1.3.04	SEGURO CONTRA ROBO	-151.12

6.1.3.05	SEGURO EQUIPO ELECTRONICO	143.22
6.1.3.07	GASTO DEDUCIBLE SINIESTROS ASEGURADORAS	315.00
6.1.3.08	GASTO BMI MEDICINA PREPAGADA	8,100.97
6.1.4.	GASTO PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	283.50
6.1.4.04	GASTO IMPRENTA	283.50
6.1.5.	GASTOS POR VEHICULO Y MANTENIMIENTO	1,640.94
6.1.5.01	GASTO MANTENIMIENTO-REPARACION VEHICULOS	1,356.20
6.1.5.02	GASTO COMBUSTIBLES	20.35
6.1.5.04	GASTO ALQUILER VEHICULO	61.74
6.1.5.99	GASTOS ND POR INFRACCIONES	202.65
6.1.6.	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	4,552.74
6.1.6.01	GASTO SEGURO VEHICULOS	4,552.74
6.1.7.	REEMBOLSO GASTOS VIAJES	24,780.47
6.1.7.01	REEMBOLSO HOSPEDAJE	2,194.97
6.1.7.02	REEMBOLSO ALIMENTACION	4,426.22
6.1.7.03	REEMBOLSO MOVILIZACION	126.00
6.1.7.04	REEMBOLSO COMBUSTIBLES	1,962.62
6.1.7.05	REEMBOLSO SUMINISTROS DE OFICINA	1,166.74
6.1.7.06	REEMBOLSO POR ENVIOS	307.84
6.1.7.07	REEMBOLSO RECARGAS	41.30
6.1.7.08	REEMBOLSO MANTENIMIENTO VEHICULO	474.85
6.1.7.100	REEMBOLSO COPIAS DOCE	104.70
6.1.7.103	REEMBOLSO IMPRESIONES	57.68
6.1.7.105	REEMBOLSO MANTENIMIENTO DE OFICINA CERO	549.72
6.1.7.107	REEMBOLSO GTOS ND MANTENIMIENTO OFICNA	47.25
6.1.7.108	REEMBOLSO SUMINISTROS DE CAFETERIA	1,342.49
6.1.7.11	REEMBOLSO GASTOS NOTARIA	8.70
6.1.7.116	BOLETOS AEREOS	787.50
6.1.7.117	REEMBOLSOS GASTOS NOTARIAS CERO	15.75
6.1.7.13	BOLETOS AEREOS	5,718.17
6.1.7.16	REEMBOLSO GTO MANTENIMIENTO	23.44
6.1.7.17	REEMBOLSO EQUIPO DE COMPUTACION	255.94
6.1.7.19	REEMBOLSO G.NO D. ENVIO	28.58
6.1.7.20	REEMBOLSO GASTO N.D. SUMINISTROS DE OFICINA	12.34
6.1.7.21	REEMBOLSO GASTO N.D. PEAJE	301.72
6.1.7.22	REEMBOLSO GASTO N.D. MANTENIMIENTO VEHICULO	5.25
6.1.7.25	REEMBOLSO GASTO N.D. COPIAS	5.51
6.1.7.29	REEMBOLSO GASTO PEAJE	34.02

6.1.7.30	REEMBOLSO GASTO ESTACIONAMIENTO	39.37
6.1.7.31	REEMBOLSO GASTO N.D. PARQUEADERO	79.36
6.1.7.35	REEMBOLSO GASTO N.D. BANCARIOS	574.13
6.1.7.37	REEMBOLSO GASTO UNIFORMES	25.12
6.1.7.41	REEMBOLSO SUMINISTROS DE LIMPIEZA	63.98
6.1.7.90	REEMBOLSO GASTOS VARIOS	400.32
6.1.7.93	REEMBOLSO G. N. RECARGAS	10.50
6.1.7.94	REEMBOLSO GASTOS N. D. ALIMENTACION	2,218.83
6.1.7.95	REEMBOLSO GASTOS N. D. GASTOS VARIOS	420.58
6.1.7.96	REEMBOLSO GAST N. D. COMBUSTIBLE	34.02
6.1.7.97	REEMBOLSO GAST N. D. MOVILIZACION	914.98
6.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	165,156.66
6.2.1.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	92,631.29
6.2.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	61,589.61
6.2.1.02	HORAS EXTRAS	5,401.25
6.2.1.05	APORTE PATRONAL	8,338.49
6.2.1.06	GASTO FONDOS DE RESERVA	4,684.34
6.2.1.07	GASTO DECIMO CUARTO SUELDO	3,039.49
6.2.1.08	GASTO DECIMO TERCER SUELDO	5,661.79
6.2.1.09	GASTO VACACIONES	2,830.87
6.2.1.15	OTROS INGRESOS	1,085.45
6.2.2.	GASTOS POR DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	22,797.99
6.2.2.01	GASTO DEPRECIACION EDIFICIOS	13,475.98
6.2.2.02	GASTO DEPRECIACION VEHICULOS	2,625.00
6.2.2.03	GASTO DEPRECIACION MUEBLES DE OFICINA	5,738.25
6.2.2.04	GASTO DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	958.75
6.2.4.	GASTO HONORARIOS ASESORIA EXTERNA	138.16
6.2.4.01	GTO ASESORIA LEGAL CEAS	138.16
6.2.5.	GASTO ARRENDAMIENTO OPERATIVO	3,506.25
6.2.5.12	GASTO ARREINDO OFICINAS EMPALME	2,762.07
6.2.5.13	GASTO ARRIENDO OFICINAS LOJA	744.19
6.2.6.	GASTO DE GESTION (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORS Y CLIENTES)	1,494.36
6.2.6.01	GASTO NAVIDEÑO	1,365.76
6.2.6.02	REEMBOLSO GASTO NAVIDEÑO	128.60
6.2.7.	GASTO POR SERVICIOS BASICOS Y DE COMUNICACIÓN	7,806.11
6.2.7.03	TELEFONIA CELULAR CLARO	2,340.48

6.2.7.08	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFI 702	2,167.26
6.2.7.12	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFICINA EMPALME	147.47
6.2.7.13	INTERNET (NETLIFE)	2,016.00
6.2.7.14	TELEFONIA FIJA EL EMPALME	419.13
6.2.7.20	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937705	233.64
6.2.7.21	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937706	387.33
6.2.7.22	GASTO DOMINIO HIDROPLAN	72.03
6.2.7.25	INTERNET SETEL S.A (TVCABLE)	22.76
6.2.8.	GASTOS GENERALES DE OFICINA	32,923.82
6.2.8.05	GASTO SUMINISTROS DE OFICINA	4,788.63
6.2.8.06	GASTO REFRIGERIOS	84.38
6.2.8.07	GASTO UNIFORMES	361.70
6.2.8.08	GASTO CONDOMINIO	2,566.58
6.2.8.10	GASTO TRAMITES LEGALES NOTARIAS	1,373.42
6.2.8.104	GASTO ADECUACIONES OFICINA	224.69
6.2.8.11	GASTO SUMINISTROS IMPRESORAS	2,756.25
6.2.8.116	GASTO TARJETAS DE ASENSOR	6.30
6.2.8.117	GASTOS PROGRAMACIONES DE TARJETAS DE ACENSOR	47.82
6.2.8.118	GASTOS DE SERVICIOS DE AROMATIZACION	396.90
6.2.8.12	GASTO POR HOSPEDAJE	52.50
6.2.8.124	GASTO MANTENIMIENTO BIOMETRICO	63.00
6.2.8.128	GASTO CONSORCIO SAVAGE DECO AND BUILD ADECUACION OFICINA	682.50
6.2.8.129	GASTO ASESORIA LEGAL CORPORATE LEX	314.79
6.2.8.130	GASTO EQUIPO MOVIL SAMSUNG GALAXI J2	131.83
6.2.8.131	GASTOS COMISION MERCHANT VALORES	377.95
6.2.8.132	GASTO COMISION BOLSA DE VALORES DE QUITO BVQ	10.56
6.2.8.133	GASTO COMISION DIAZ PAULA	577.50
6.2.8.134	GASTO MEDITERRANEO COMUNICACIONES PUBLICIDAD	262.50
6.2.8.135	GASTO ASESORIA JURIDICA MUNOZ TANIA	462.00
6.2.8.136	GASTOS LEGALES CEVELLOS & NOBOA CIA LTDA	367.50
6.2.8.137	GASTO MANTENIMIENTO ACONDA JIMMY	52.50
6.2.8.138	GASTOS GEOCONS CIA LTDA	7,213.50
6.2.8.15	GASTO COPIAS ANILLADOS IMPRESIONES	4,306.52
6.2.8.18	GASTO MANTENIMIENTO OFICINA	425.25
6.2.8.21	GASTO EQUIPOS DE COMPUTACION	326.20
6.2.8.22	GASTOS BANCARIOS	2,362.27
6.2.8.24	MANTENIMIENTO SOFTWARE CONTABLE	561.75

6.2.8.26	GASTO SERVICIO TÉCNICO	977.53
6.2.8.34	GASTO EJEMPLARES EL COMERCIO	396.38
6.2.8.41	GASTO N.D. MOVILIZACION	77.70
6.2.8.42	GASTOS N.D. IMPUESTOS ASUMIDOS	28.96
6.2.8.99	GASTOS N D VARIOS	285.97
6.2.9.	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS	3,858.68
6.2.9.01	GASTO IMPUESTO PREDIAL	687.91
6.2.9.02	PATENTE MUNICIPAL	410.28
6.2.9.03	1.5 POR MIL SOBRE ACTIVOS	1,965.67
6.2.9.04	CONTRIBUCION SOCIETARIA A LA SUPER CIAS	711.78
6.2.9.09	GASTO NO DEDUCIBLE IMPUESTOS	36.31
6.2.9.10	GASTO CERTIFICACIONES AGENCIA NACIONAL DE TRANSITO	23.63
6.2.9.12	GASTOS POR INCREMENTO DE CAPITAL	23.10
6.3.	GASTOS FINANCIEROS Y BANCARIOS	127.61
6.3.1.	GASTOS BANCARIOS	9.44
6.3.1.05	OTROS GASTOS BANCARIOS	9.44
6.3.2.	GASTOS COMO INTERMEDIARIO	118.17
6.3.2.01	GTOS REEM. INTERM. BOLETOS AEREOS	118.17
Resultado del Ejercicio		49.61

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

ANEXO G: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020

1.	ACTIVO	1,178,186.69
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	842,339.16
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	158,431.95
1.1.1.1.	CAJA	2,078.65
1.1.1.1.08	CAJA CHICA TAMARA MONTALVAN (EL EMPALME)	194.26
1.1.1.1.12	CAJA CHICA EL EMPALME	210.00
1.1.1.1.15	CAJA CHICA LUIS VALENCIA	1,073.61
1.1.1.1.16	CAJA CHICA PAULA JIJON	75.78
1.1.1.1.17	CAJA CHICA PROCAFEQ	420.00
1.1.1.1.18	CAJA CHICA II EDWIN FARINANGO	105.00
1.1.1.2.	BANCOS	156,353.30
1.1.1.2.01	PICHINCHA	239.80
1.1.1.2.03	BANCO FOMENTO	113.99
1.1.1.2.04	PACIFICO	19,530.20
1.1.1.2.05	BANCO DE GUAYAQUIL	134,287.34
1.1.1.2.08	AHORRO PROGRAMADO MENSUAL PICHINCHA	2,181.97
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	212,663.76
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	46,899.25
1.1.2.1.06	BAYTEQ HIDROPLAN CIA LTDA	6,867.00
1.1.2.1.17	ASOCIACION HIDROPLAN - VIASTRA	101.75
1.1.2.1.22	GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DEL CANTON EL EMPALME	0.09
1.1.2.1.29	CHICAIZA CHICAIZA CARLOS ERNESTO	6,813.16
1.1.2.1.36	CUENTA POR COBRAR ANTICIPO MUNICIPIO LAGO	1,070.56
1.1.2.1.41	VINCI CONSTRUCTION GRANDS PROJETS	32,046.69
1.1.2.2.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	19,186.01
1.1.2.2.02	ANTICIPO GUAMANZARA CASTILLO WILMA DEL PILAR	7,609.88
1.1.2.2.08	PRESTAMO BAYTEQ HIDROPLAN	2,877.95
1.1.2.2.24	PRESTAMO ASOCIACION TERMINAL AMBATO	8,698.19
1.1.2.3.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	92.78
1.1.2.3.43	ANTI HONORARIOS CASTILLO BERRU GUILLERMO PATRICIO	92.78
1.1.2.4.	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.2.4.01	(-) CUENTAS INCOBRABLES	-3,436.72
1.1.2.6.	CUENTAS POR COBRAR INGRESOS DEVENGADOS	149,922.44
1.1.2.6.04	INGRESOS DEVENGADOS	149,922.44

1.1.3.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADO	270,625.99
1.1.3.1.	ANTICIPOS VIATICOS	886.08
1.1.3.1.10	ANT. VIATICOS ESTEBAN HERMOSA	21.87
1.1.3.1.13	ANTICIPO VIATICOS JAIRO GUERRERO	14.71
1.1.3.1.14	ANT VIATICOS ING. XAVIER CASTELLANOS	71.68
1.1.3.1.17	MARLOWN CUENCA	200.32
1.1.3.1.33	ANTICIPO VIATICOS BOLIVAR MENDIA	105.00
1.1.3.1.34	ANTICIPO VIATICO CHAMPUTIZ BURBANO KARINA	315.00
1.1.3.1.37	ANTICIPO VIATICOS CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	157.50
1.1.3.2.	GARANTIAS	640.50
1.1.3.2.07	GARANTÍA ARRIENDO OFICINA EL EMPALME	420.00
1.1.3.2.10	GARANTIA ARRIENDO OFICINA LOJA	220.50
1.1.3.3.	ANTICIPO EMPLEADOS	4,182.58
1.1.3.3.02	ANT. EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	3,036.48
1.1.3.3.05	ANT EMPLEADO MARIA TERESA TRONCOSO	223.33
1.1.3.3.08	ANT EMPLEADO SANTIAGO LOPEZ	646.37
1.1.3.3.13	ANTICIPO EMPLEADO EDWIN FARINANGO	47.93
1.1.3.3.17	ANTICIPO EMPLEADO ESTEBAN CASTILLO	228.46
1.1.3.4.	PRESTAMOS POR COBRAR	19,875.23
1.1.3.4.04	PRESTAMO EMPLEADO CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	16,263.24
1.1.3.4.08	BAYTEQ HIDROPLAN	952.30
1.1.3.4.14	YOLANDA GAETE	1,055.71
1.1.3.4.16	PRESTAMO SANTIAGO LOPEZ	1,603.98
1.1.3.5.	ANTICIPOS POR HONORARIOS	127,541.24
1.1.3.5.02	ANT. HONORARIOS CASTILLO BERRU PATRICIO	33,835.91
1.1.3.5.03	ANT. HONORARIOS CASTILLO TRONCOSO PATRICIO	59,560.66
1.1.3.5.16	ANTICIPO HONORARIOS YOLANDA GAETE	18,970.79
1.1.3.5.22	CUEVA ROBALINO MARIO PATRICIO	210.00
1.1.3.5.31	MARLOWN CUENCA	192.19
1.1.3.5.38	ANTICIPO HONORARIOS JIMENA NUÑEZ	472.52
1.1.3.5.41	ANTICIPO HONORARIOS CASTELLANOS XAVIER	8,462.04
1.1.3.5.51	ANTICIPO ING. FABARA JORGE	0.01
1.1.3.5.58	ANTICIPO HONORARIOS ESTEBAN HERMOSA	44.12
1.1.3.5.60	ANTICIPO ALFREDO MORALES COMPONENTE TOPOGRAFICO CVA	0.01
1.1.3.5.62	ANTICIPO HONORARIOS FERNANDO JARAMILLO	7.50
1.1.3.5.63	ANT. HONORARIOS ELIANA CARREÑO	393.75
1.1.3.5.70	ANTICIPO HONORARIOS HERRERA ERAZO DIEGO	0.01

1.1.3.5.71	ANTICIPO HONORARIOS MONTERO NICOLAS	-0.01
1.1.3.5.72	ANTICIPO GESTION RUMICHACA	1,050.00
1.1.3.5.75	ANT. HONORARIOS ALEXANDRA GUAMAN	5.25
1.1.3.5.84	ANTICIPO HONORARIOS VALENCIA DE LA TORRE LUIS	157.50
1.1.3.5.85	ANTICIPO HONORARIOS VILLACIS XAVIER	3,307.50
1.1.3.5.86	ANTICIPO CERON GABRIELA	157.49
1.1.3.5.87	ANTICIPO HONORARIOS JUCA JULIO	157.49
1.1.3.5.88	ANTICIPO HONORARIOS VAZQUES MARIA	84.00
1.1.3.5.92	ANTICIPO HONORARIOS VASQUEZ BERRU JACK FELIPE	472.50
1.1.3.6.	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	12,427.89
1.1.3.6.12	ANTICIPO ASEGURADORA DEL SUR	407.23
1.1.3.6.14	SEGURO PREPAGADO CHUBB SGURO PROFESIONAL	12,020.66
1.1.3.7.	OTROS PAGOS ANTICIPADOS	3,612.59
1.1.3.7.12	ANTICIPO COMPRA TABLET	1,890.00
1.1.3.7.28	ANTICIPO MANTENIMIENTO OFICINA 7C7D	226.29
1.1.3.7.30	ANTICIPO SUMINISTROS DE OFICINA	7.02
1.1.3.7.39	ANTICIPO MATRICULACION VEHICULAR	-0.01
1.1.3.7.73	ANTICIPO INTERNET	23.52
1.1.3.7.78	ANTICIPO IMPRESIONES	70.73
1.1.3.7.87	ANTICIPO RESET DOMINIO ESTEBAN CASTILLO	143.85
1.1.3.7.89	CORPORATE LEX ASESORES LEGALES PRENDAS VEHICULOS	726.19
1.1.3.7.92	ANTICIPO BENABIDES RENAN RUMICHACA	525.00
1.1.3.8.	COSTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	101,459.87
1.1.3.8.99	COSTOS Y GASTOS VARIOS ANTICIPADOS	101,459.87
1.1.4.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	200,617.46
1.1.4.1.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	119,649.30
1.1.4.1.01	IVA EN COMPRAS	15,144.70
1.1.4.1.03	IVA RETENIDO 30-70-100	104,504.60
1.1.4.2.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	80,968.17
1.1.4.2.01	IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE	3,961.16
1.1.4.2.02	RETENCION POR RENDIMIENTOS FINANCIEROS	157.91
1.1.4.2.03	IMPUESTO RETENIDO 2012	2,129.70
1.1.4.2.04	IMPUESTO RETENIDO AÑOS ANTERIORES	35,886.42
1.1.4.2.05	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	51.19
1.1.4.2.06	IMPUESTO RETENIDO 2013	5,031.17
1.1.4.2.07	IMPUESTO RETENIDO 2015	8,909.37
1.1.4.2.09	IMPUESTO RETENIDO 2017	9,116.52

1.1.4.2.10	IMPUESTO RETENIDO 2018	9,350.21
1.1.4.2.11	IMPUESTO RETENIDO 2019	6,374.53
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTE	335,847.53
1.2.1.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	254,076.57
1.2.1.1.	INSTALACIONES	216,324.85
1.2.1.1.03	OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	165,347.70
1.2.1.1.04	DEP. ACUM. OFICINA 7 - C CAROLINA MILENIUM	-39,270.11
1.2.1.1.05	OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	118,357.05
1.2.1.1.06	DEP ACUM OFICINA 7 - D CAROLINA MILENIUM	-28,109.79
1.2.1.3.	EQUIPO COMPUTACIÓN	10,388.26
1.2.1.3.01	COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	1,608.60
1.2.1.3.02	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.03	SOFTWARE CONTABLE	1,517.25
1.2.1.3.04	(-) DEPRECIACION ACUM.SOFTWARE CONTABLE	-1,517.26
1.2.1.3.05	SOFTWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	6,247.50
1.2.1.3.06	(-) DEPRECIACION ACUM. SOFTWARE AUTOCAD CIVIL 3D EN RED	-6,247.50
1.2.1.3.07	CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	1,145.77
1.2.1.3.08	(-) DEPRECIACION ACUM. CPU 17 8GB DE RAM TARJETA DE VIDEO	-1,145.77
1.2.1.3.19	COMPUTADORAS	11,762.94
1.2.1.3.20	(-) DEPRECIACION ACUM. COMPUTADORAS	-11,762.94
1.2.1.3.21	PLOTTER	2,310.00
1.2.1.3.22	(-) DEPRECIACION ACUM. PLOTTER	-2,310.00
1.2.1.3.23	COMPUTADOR HP COREI 5 8GB	1,608.60
1.2.1.3.24	DEPRECIACION ACUM. COMPUTADOR HP COREI 5 8 GB	-1,608.60
1.2.1.3.25	PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	774.91
1.2.1.3.26	DEP ACUM. PROYECTOR EPSON PRESENTER NBPF2Y0210L	-774.90
1.2.1.3.27	IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	4,147.50
1.2.1.3.28	DEP. ACUM. IMPRESORA XEROX MULTIFUNCION	-4,147.51
1.2.1.3.29	SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	432.71
1.2.1.3.30	DEP ACUM. SONY BRAVIA LCD PLASMA HD-FM 23	-432.71
1.2.1.3.33	LAPTOP TOSHIBA SATELITE	1,392.30
1.2.1.3.34	(-) DEPRECIACION ACUM. LAPTOP TOSHIBA SATELITE	-1,392.30
1.2.1.3.36	LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	2,362.50
1.2.1.3.37	(-) DEP ACUM LAPTOP HP CORE I 7 1TB, 16GB	-2,362.50
1.2.1.3.38	PLOTTER T 120 24 INCH	1,202.25

1.2.1.3.39	(-)DEP. ACUM. PLOTTER T 120 24 INCH	-1,202.26
1.2.1.3.41	COPIADORA RICOH 2238	2,015.62
1.2.1.3.42	(-) DEPRECIACION ACUM. COPIADORA RICOH 2238	-2,015.62
1.2.1.3.43	COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	1,280.04
1.2.1.3.44	(-) DEPRECIACION ACUM COMPUTADOR MAC APPLE 2.7 GHZ	-1,280.03
1.2.1.3.45	DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	2,152.50
1.2.1.3.46	DEPREC. ACUM. DRONE PHANTOM 3 ADVANCED	-2,152.50
1.2.1.3.47	IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400MFP	840.00
1.2.1.3.48	DEPRECIACION ACUMULADA IMPRESORA HP COLOR LASERJET PRO 400 MFP	-840.00
1.2.1.3.49	FOTOCOPIADORA RICOMPC-3002 SERIE W492L601043	1,406.25
1.2.1.3.50	DEPRECIACION ACUMULADA FOTOCOPIADORA RICO MPC-3002 SERIE W492L601043	-1,406.25
1.2.1.3.51	LAPTO LENOVO 15 OCTAVA GENERACION	630.00
1.2.1.3.52	(-)DEPRECIACION ACUMULADA LENOVO 15 OCTAVA GENERACION	-630.00
1.2.1.3.53	DELL I5570-7987 CORE I7-7500 1TB	714.66
1.2.1.3.55	SOFWARE ETABS V18 Y SAFE V18	9,673.61
1.2.1.4.	MUEBLES Y ENSERES	21,716.03
1.2.1.4.01	PANELERIA	6,469.65
1.2.1.4.02	DEP. ACUM PANELERIA	-6,376.09
1.2.1.4.05	MOBILIARIO	10,998.27
1.2.1.4.06	DEP. ACUM. MOBILIARIO	-10,830.49
1.2.1.4.07	BIBLIOTECA	933.75
1.2.1.4.08	DEP. ACUM. BIBLIOTECA	-578.76
1.2.1.4.19	SILLONERIA	1,744.84
1.2.1.4.20	DEP. ACUM. SILLONERIA	-1,395.83
1.2.1.4.23	MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	578.55
1.2.1.4.24	DEPRECIACION ACUM. MESA DE OFICINA REDONDA 900-H725 BASE DISCO	-318.20
1.2.1.4.25	ESCRITORIO ICE	1,821.02
1.2.1.4.26	DEP. ACUM. ESCRITORIO ICE	-1,050.12
1.2.1.4.27	CREDENZA ICE DERECHA	1,000.80
1.2.1.4.28	DEP ACUM CREDENZA ICE DERECHA	-577.10
1.2.1.4.29	ARMARIO DOBLE	628.87
1.2.1.4.30	DEP ACUM ARMARIO DOBLE	-362.64
1.2.1.4.31	ESCRITORIO KENTO EN L	2,187.55

1.2.1.4.32	DEP ACUM ESCRITORIO KENTO EN L	-1,223.79
1.2.1.4.33	ESTACION DE TRABAJO EN L	605.50
1.2.1.4.34	DEP ACUM ESTACION DE TRABAJO EN L	-349.19
1.2.1.4.35	PANELERA PISO TECHO	16,946.14
1.2.1.4.36	DEP ACUM PANELERIA PISO TECHO	-9,772.29
1.2.1.4.37	PUESRTA DERECHA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.38	DEP ACUM PUERTA DERECHA VIDRIO	-1,120.53
1.2.1.4.39	PUERTA IZQUIERA VIDRIO	1,943.19
1.2.1.4.40	DEP ACUM PUESTA IZQUIERA VIDRIO	-1,120.59
1.2.1.4.41	PANELERIA VENTANILLA	610.90
1.2.1.4.42	DEP ACUM PANELERIA VENTANILLA	-352.29
1.2.1.4.43	MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAAS CUERINA	1,019.67
1.2.1.4.44	DEP ACUM MESA DE REUNIONES ELECTRIFICADA ICE TAPAS CUERINA	-533.62
1.2.1.4.45	AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	1,067.27
1.2.1.4.46	DEP ACUM AREA DE OPERATIVO PULL ESCRITORIOS	-558.57
1.2.1.4.47	COUNTER DE RECEPCION	2,807.44
1.2.1.4.48	DEP ACUM COUNTER DE RECEPCION	-1,469.25
1.2.1.4.49	ARCHIVACION BIBLIOTECAS 900-1800H	1,617.08
1.2.1.4.50	DEP ACUM ARCHIVACION BIBLIOTECA 900 - 1800H	-846.29
1.2.1.4.51	ARCHIVAION BIBLIOTECA 450 - 1800H	1,060.09
1.2.1.4.52	DEP ACUM ARCIVACION BIBLIOTECA 450 - 1800H	-554.78
1.2.1.4.53	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1600	4,027.43
1.2.1.4.54	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1600	-2,107.72
1.2.1.4.55	PANELERIA MEDIANA ALTURA 1200	1,441.00
1.2.1.4.56	DEP ACUM PANELERIA MEDIA ALTURA 1200	-754.13
1.2.1.4.57	SILLA VISITANTE MAGISTRAL REDONDA	2,142.00
1.2.1.4.58	DEP ACUM SILLA VISITANTE MAGISTRAL RODANTE	-1,120.98
1.2.1.4.59	SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	383.25
1.2.1.4.60	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL EN L	-200.57
1.2.1.4.61	SOFA SIENNA UNIPERSONAL 1 ESPALDAR	375.90
1.2.1.4.62	DEP ACUM SOFA SIENNA UNIPERSONAL 1 ESPALDAR	-196.72
1.2.1.4.63	MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	113.40
1.2.1.4.64	DEP. ACUM MESA CENTRAL SIENNA 670 - 670	-59.35
1.2.1.4.65	SILLA VISITA SIN BRAZOS GALA	787.50
1.2.1.4.66	DEP ACUM SILLA VISTA SIN BRAZOS GALA	-412.13
1.2.1.4.67	SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	551.26

1.2.1.4.68	DEP ACUM SOFA SIENNA BIPERSONAL CON BRAZOS	-288.49
1.2.1.4.69	SALA DE ESPERA	630.00
1.2.1.4.70	DEPRECIACION ACUMULADA DE SALDA DE ESPERA	-189.00
1.2.1.5.	VEHICULOS	27,763.59
1.2.1.5.05	VEHICULOS INICIAL	27,763.59
1.2.1.7.	(-) DETERIORO ACUMULADO PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-22,116.15
1.2.1.7.06	DEP. ACUM. DE ACTIVOS	-22,116.15
1.2.6.	ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	81,770.96
1.2.6.02	GASTOS PREPAGADOS POR INTERES HIPOTECARIO	81,770.96
2.	PASIVOS	-728,114.54
2.1.	PASIVOS CORRIENTES	-679,458.89
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	-344,637.69
2.1.1.1.	PROVEEDORES NO RELACIONADO	-133.81
2.1.1.1.08	CUENTA POR PAGAR XAVIER NUÑEZ	-133.81
2.1.1.2.	O.CTAS/DCTOS POR PAGAR RELACI	-260,467.11
2.1.1.2.02	BAYTEQ HIDROPLAN	-73,500.00
2.1.1.2.04	ING. GUILLERMO PATRICIO CASTILLO BERRU	-29,293.59
2.1.1.2.06	PRESTAMO POR PAGAR CETEC HIDROPLAN	-12,075.00
2.1.1.2.07	ASOCIACION VIASTRA CONSULTORES	-61,281.65
2.1.1.2.15	CHEQUES GIRADOS POR PAGAR	-58,299.27
2.1.1.2.17	CUENTAS POR PAGAR ADMINISTRACION RUMICHACA	-787.50
2.1.1.2.18	CUENTAS POR PAGAR TC DINERS	-4,865.34
2.1.1.2.19	PRESTAMO POR PAGAR ASOCIACION SAMANES	-20,364.75
2.1.1.3.	PROVEDORES VARIOS	-67,996.29
2.1.1.3.01	CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A.	-27.52
2.1.1.3.08	JIMENA NUÑEZ	-997.50
2.1.1.3.110	PATRICIO CASTILLO BERRU	-81.64
2.1.1.3.179	VALENCIA DE LA TORRE LUIS GONZALO	-1,899.45
2.1.1.3.192	BANCO DEL PACIFICO	-14.61
2.1.1.3.217	LINCANGO ANA LUCIA	-115.90
2.1.1.3.223	TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS	-32.05
2.1.1.3.24	GEOSUELOS CIA LTDA	-5,105.00
2.1.1.3.283	TECHCOMPUTER CIA. LTDA.	-0.28
2.1.1.3.299	GUAMAN SIGUENZA ALEXANDRA VIVIANA	-2,065.35
2.1.1.3.367	VIAJES EL CORTE INGLES ECUADOR, S.A. VECIESA	-280.23
2.1.1.3.371	EDIFICIO CAROLINA MILLENIUM	-242.98

2.1.1.3.376	BALCAZAR CAMPOVERDE ROSMEL FRANCISCO	-56.52
2.1.1.3.385	LOPEZ OBANDO CASRLOS HOMERO	-106.21
2.1.1.3.396	PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.	-9.31
2.1.1.3.40	BARRAGAN HERRERA PATRICIA XIMENA	-618.32
2.1.1.3.404	BANCO DE LOJA S.A.	-0.63
2.1.1.3.417	CONSTRUCTORA VASCO CEDEÑO CIA LTDA	-2,231.53
2.1.1.3.442	PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A.	-47.54
2.1.1.3.446	DAVILA PEÑALOZA WILSON FERNANDO	-289.36
2.1.1.3.45	BACA SERRANO MARIA AUGUSTA	-47.04
2.1.1.3.452	EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP	-132.74
2.1.1.3.458	PROVISION COSTOS POR PAGAR	-28,095.95
2.1.1.3.474	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A	-9.01
2.1.1.3.484	DAVID NICOLAS MONTERO NARVAEZ	-1,164.83
2.1.1.3.498	SERVIENTREGA	-4.15
2.1.1.3.500	COLEM CAPACITACION, CONSULTORIA Y ENTRENAMIENTO COLEMLATAM CIA. LTDA.	-121.28
2.1.1.3.510	ALMACEN EL FOCO CIA LTDA	-21.27
2.1.1.3.570	BRAVO MEJIA PABLO JAVIER	-472.50
2.1.1.3.573	AGUIRRE CORREA OLGA ASTERIA	-221.13
2.1.1.3.575	CERON PAREDES GABRIELA ALEXANDRA	-1,267.15
2.1.1.3.586	VIVANCO OBANDO DANIEL AMABLE	-58.80
2.1.1.3.623	JIJON SOLORZANO PAULA FERNANDA	-163.75
2.1.1.3.63	CAJA CHICA EDWIN FARINANGO	-284.59
2.1.1.3.654	GEOCONS CIA LTDA	-1,586.97
2.1.1.3.655	SANTOS GUANOLUISA ADRIANA SOFIA	-42.27
2.1.1.3.66	CAJA CHICA SANTIAGO LOPEZ	-133.66
2.1.1.3.72	PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-42.00
2.1.1.3.759	CUENTAS POR PAGAR TARJETA CREDITO VISA PICHINCHA	-625.43
2.1.1.3.760	CUENTA POR PAGAR REEMBOLSO GUAMAN ALEXANDRA	-689.84
2.1.1.3.762	TERAN PAZ Y MIÑO RICARDO ANTONIO	-561.23
2.1.1.3.768	BANECUADOR	-0.63
2.1.1.3.777	JUCA SILVA JULIO CESAR	-1,668.45
2.1.1.3.795	MULTILABORATORIOS MEDPLUS S.A.	-521.80
2.1.1.3.81	EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A	-249.76
2.1.1.3.812	HURTADO GUAMAN VICTOR RAMON	-1.22

2.1.1.3.825	CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A	-14,687.06
2.1.1.3.828	VILAÑA TELLO MAYRA ELIZABETH	-33.60
2.1.1.3.829	ASOCIACION DE PRODUCCION CAFETALERA DEL SUR ORIENTE DE LA PROVINCIA DE LOJA PROCAFEQ	-26.25
2.1.1.3.84	CORPORACION NACIONAL DE TELCOMUNICAIONES	-83.92
2.1.1.3.91	CORPORACION LA FAVORITA C.A.	-756.07
2.1.1.4.	CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	-16,040.48
2.1.1.4.02	SUELDO POR PAGAR PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-3,820.13
2.1.1.4.09	SUELDO POR PAGAR ESTEBAN HERMOSA	-2,102.50
2.1.1.4.39	MARIA TERESA TRONCOSO	-3,408.21
2.1.1.4.42	EDWIN FARINANGO	-760.71
2.1.1.4.45	DELIA MARGARITA BERRU	-1,482.54
2.1.1.4.71	PAOLA SALINAS	0.02
2.1.1.4.75	BOLIVAR MENDIA	-1,017.78
2.1.1.4.78	ESTEBAN CASTILLO TRONCOSO	-1,770.25
2.1.1.4.81	ELISA COZAR LEON	-889.22
2.1.1.4.83	PINCAY SALTOS ROSA MARISELA	-401.48
2.1.1.4.87	SUELDO POR PAGAR RUEDA VILATUÑA MICAELA ZAMAY	-387.69
2.1.2.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-57,815.54
2.1.2.1.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-7,055.69
2.1.2.1.02	IVA EN VENTAS	-3,938.12
2.1.2.1.04	70% RETENIDO EN COMPRAS	-526.97
2.1.2.1.05	100% RETENIDO EN COMPRAS	-2,590.60
2.1.2.2.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-2,990.83
2.1.2.2.01	1% RETENCION EN LA FUENTE	-0.08
2.1.2.2.02	2% RETENCION EN LA FUENTE	-0.25
2.1.2.2.03	8% RETENCION EN LA FUENTE	-24.30
2.1.2.2.04	1% DEL 10% RETENCION EN LA FUENTE	0.01
2.1.2.2.05	10% RETENCION EN LA FUENTE	-2,149.87
2.1.2.2.06	IMPUESTO RETENIDO EN RELACION DEPENDENCIA	-528.20
2.1.2.2.12	1.75% RETENCION EN LA FUENTE	-7.22
2.1.2.2.13	2.75% RETENCION EN LA FUENTE	-280.91
2.1.2.4.	CON EL IESE	-3,865.33
2.1.2.4.01	FONDO DE RESERVA	-24.13
2.1.2.4.02	PTMOS IESE POR PAGAR	-40.68
2.1.2.4.03	IESE POR PAGAR	-3,701.53
2.1.2.4.04	PRESTAMOS HIPOTECARIOS IESE POR PAGAR	-98.99

2.1.2.5.	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	-43,903.66
2.1.2.5.01	DECIMO TERCER SUELDO	-1,837.55
2.1.2.5.02	DECIMO CUARTO SUELDO	-2,027.63
2.1.2.5.03	VACACIONES	-37,604.67
2.1.2.5.04	JUBILACION PATRONAL	-1,581.30
2.1.2.5.05	DESAHUCIO	-343.35
2.1.2.5.06	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR EDWIN FARINANGO	-125.58
2.1.2.5.07	FONDOS RESERVA POR PAGAR MARIA TERESA TRONCOSO	-142.98
2.1.2.5.08	FONDOS RESERVA POR PAGAR ESTEBAN CASTILLO	-240.60
2.1.2.6.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-0.02
2.1.2.6.01	15% PARTICIP. UTILIDADES	-0.02
2.1.3.	ANTICIPOS DE CLIENTES	-277,005.67
2.1.3.1.	ANTICIPO CLIENTES RELACIONADOS	-268,574.67
2.1.3.1.01	ANTICIPO ASOCIACION CVA HIDROPLAN	-65,335.35
2.1.3.1.02	ANTICIPO CLIENTE ASOCIACION TERMINAL AMBATO	-26,250.00
2.1.3.1.03	ANTICIPO CLIENTE ASOCIACION HIDROPLAN CVA LOJA	-42,701.99
2.1.3.2.	ANTICIPO CLIENTES NO RELACIONADOS	-8,431.00
2.1.3.2.02	ANT. MAKRO SECRETARIA DE GESTION INMOBILIARIA	-0.01
2.1.3.2.12	ANTICIPO EL EMPALME ECUADOR ESTRATEGICO	-8,430.99
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	-48,655.65
2.2.1.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-1,096.10
2.2.1.02	PRESTAMO POR PAGAR DINERS CLUB	-625.19
2.2.1.03	PRESTAMO POR PAGAR DINERS CLUB 6000	-470.90
2.2.3.	PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO	-47,559.55
2.2.3.001	PRESTAMO COMPRA OFICINAS PATRICIO CASTILLO BERRU	-47,559.55
3.	PATRIMONIO	-450,072.16
3.1.	CAPITAL	-144,480.00
3.1.1.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	-144,480.00
3.1.1.01	ING. PATRICIO CASTILLO BERRU	-133,665.00
3.1.1.04	ING. PATRICIO CASTILLO TRONCOSO	-10,773.00
3.1.1.05	LIC. ESTEBAN CASTILLO TRONCOSO	-42.00
3.4.	RESERVA	-16,034.14
3.4.1.	RESERVA LEGAL	-12,464.38
3.4.1.01	RESERVA LEGAL ANTERIOR	-12,464.38
3.4.4.	OTRAS RESERVAS	-3,569.76

3.4.4.01	OTRAS RESERVAS ANTERIORES	-3,569.76
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS	-289,319.46
3.6.1.	GANANCIA ACUMULADA	-300,158.11
3.6.1.01	UTILIDADES ACUMADAS AÑOS ANTERIORES	-12,241.11
3.6.1.02	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2010	-26,587.94
3.6.1.03	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2011	-60,171.10
3.6.1.04	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2012	-46,295.15
3.6.1.05	UTILIDADES ACUMULADAS AÑO 2013	-63,304.37
3.6.1.06	UTILIDADES ACUMULADAS 2014	-84,268.17
3.6.1.07	UTILIDADES ACUMULADAS 2015	-7,290.27
3.6.2.	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	21,889.43
3.6.2.01	PERDIDA AÑO 2016	15,188.88
3.6.2.02	PERDIDA AÑO 2017	4,034.79
3.6.2.03	PERDIDA AÑO 2018	2,616.15
3.6.2.04	PERDIDA AÑO 2019	49.61
3.6.3.	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.6.3.01	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DA LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	-11,050.78
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-238.56
3.7.1.	GANACIA NETA DEL PERIODO	-238.56
3.7.1.01	Utilidad del ejercicio actual	-238.56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-1,178,186.70

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

ANEXO H: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL 2020

4.	INGRESOS	-322,505.90
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-322,505.90
4.1.1.	PRESTACION DE SERVICIOS POR CONSULTORIA DE DISEÑO Y FISCALIZACION CIVIL	-161,072.72
4.1.1.19	DISEÑOS DEFINITIVOS DE LA AMPLIACION DE LA PLANTA DE TRATAMIENTO DE AGUA POTABLE	-6,048.00
4.1.1.28	ESTUDIOS PARA LA COMPLEMENTACION SISTEMAS MERCADO LOJA	-19,340.35
4.1.1.29	FISCALIZACION DE OBRA PROCAFEQ	-23,870.00
4.1.1.30	DISEÑO DE EJECUCIÓN Y CÁLCULO ESTRUCTURAL DE LA PLANTA DE TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES LATACUNGA	-111,814.37
4.1.2.	INGRESO ORDINARIOS DEVENGADOS	-149,922.44
4.1.2.04	INGRESOS ORDINARIOS DEVENGADOS	-149,922.44
4.1.3.	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-10,935.38
4.1.3.8.	OTROS INGRESOS	-10,935.38
4.1.3.8.01	OTROS INGRESOS	-63.58
4.1.3.8.02	INGRESOS POR DIFERENCIA DE FACTURA	-498.71
4.1.3.8.03	INGRESOS POR PROVEEDORES	-3,047.52
4.1.3.8.04	INGRESOS POR DESCUENTOS EMPLEADOS	-7,325.58
4.1.5.	ALQUILER VEHICULOS	-575.36
4.1.5.02	INGRESO POR DIFERENCIA EN PAGO	-575.36
5.	COSTOS	114,719.01
5.1.	COSTOS DIRECTOS POR CONSULTORIA	114,719.01
5.1.1.	COSTOS POR HONORARIOS	114,002.26
5.1.1.08	COSTO CASTELLANOS XAVIER	7,560.00
5.1.1.103	COSTO GUAMAN ALEXANDRA (ELABORACION DE PLANOS)	10,500.00
5.1.1.108	COSTO HONORARIOS CORTEZ KING MARIO PATRICIO (AUDITORIA)	1,575.00
5.1.1.13	COSTO NUÑEZ JIMENA	23,150.32
5.1.1.168	COSTO HONORARIOS HERRERA DIEGO	4,316.67
5.1.1.177	COSTO SERVICIO DE DIGITACION MONTERO NICOLAS	4,200.00
5.1.1.194	COSTO HONORARIOS GRANJA MARIA	525.00
5.1.1.197	COSTO HONORARIOS AGUILAR JORJE	4,725.00
5.1.1.198	COSTO HONORARIOS JIJON PAULA	1,443.75

5.1.1.200	COSTO HONORARIOS GONZALEZ DIEGO	1,103.81
5.1.1.201	COSTO HONORARIOS MANTILLA BELEN	1,540.88
5.1.1.202	COSTO HONORARIOS VASQUEZ MARIA	376.89
5.1.1.203	COSTO HONORARIOS JUCA SILVA JULIO	8,511.31
5.1.1.204	COSTO SERVICIO DIGITACION CERON GABRIELA	5,177.13
5.1.1.205	COSTO LAMINAS ESTRUCTURALES PLANOS	1,430.10
5.1.1.206	COSTO HONORARIOS MENDIA BOLIVAR	4,150.25
5.1.1.207	COSTO HONORARIOS PLANOS ARMADURAS JACOME MARCELO	39.38
5.1.1.209	COSTO PLANOS TANQUE CLASIFICADORES CARVAJAL BOLIVAR	472.50
5.1.1.210	COSTO DISEÑO ELECTRICO CONSTRUCTORA VASCO	1,081.50
5.1.1.32	COSTO ELECTRONICO FABARA SANCHEZ JORGE VINICIO	5,250.00
5.1.1.47	COSTO CUENCA GONZAGA MARLOWN EDWARD	14,475.00
5.1.1.58	COSTO VALENCIA DE LA TORRE LUIS GONZALO	9,772.79
5.1.1.73	COSTO LINCANGO ANA LUCIA	2,625.00
5.1.2.	COSTOS POR SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	716.75
5.1.2.01	SUELDOS	477.83
5.1.2.11	DESAHUCIO 25%	238.92
6.	GASTOS	207,548.33
6.1.	GASTOS VENTAS	22,745.02
6.1.3.	GASTOS POR SEGUROS CONTRATOS	3,949.70
6.1.3.02	SEGURO BUEN USO DEL ANTICIPO	2,566.83
6.1.3.03	SEGURO INCENDIOS	541.52
6.1.3.05	SEGURO EQUIPO ELECTRONICO	841.35
6.1.4.	GASTO PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	236.25
6.1.4.04	GASTO IMPRENTA	126.00
6.1.4.05	GASTO CAPACITACION	110.25
6.1.5.	GASTOS POR VEHICULO Y MANTENIMIENTO	0.25
6.1.5.97	GASTO NO DEDUCIBLE FLETES	0.25
6.1.6.	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	3,427.34
6.1.6.01	GASTO SEGURO VEHICULOS	2,334.55
6.1.6.02	GASTOS CHUBB SEGUROS	1,092.79
6.1.7.	REEMBOLSO GASTOS VIAJES	15,131.48
6.1.7.01	REEMBOLSO HOSPEDAJE	867.34
6.1.7.02	REEMBOLSO ALIMENTACION	2,201.71
6.1.7.03	REEMBOLSO MOVILIZACION	641.76
6.1.7.04	REEMBOLSO COMBUSTIBLES	1,269.72

6.1.7.05	REEMBOLSO SUMINISTROS DE OFICINA	1,207.93
6.1.7.06	REEMBOLSO POR ENVIOS	255.97
6.1.7.07	REEMBOLSO RECARGAS	29.06
6.1.7.08	REEMBOLSO MANTENIMIENTO VEHICULO	40.31
6.1.7.10	REEMBOLSO DE GASTOS VIVIENDA	26.25
6.1.7.100	REEMBOLSO COPIAS DOCE	401.48
6.1.7.103	REEMBOLSO IMPRESIONES	1.58
6.1.7.105	REEMBOLSO MANTENIMIENTO DE OFICINA CERO	561.01
6.1.7.107	REEMBOLSO GTOS ND MANTENIMIENTO OFICNA	73.50
6.1.7.108	REEMBOLSO SUMINISTROS DE CAFETERIA	421.64
6.1.7.11	REEMBOLSO GASTOS NOTARIA	45.51
6.1.7.116	BOLETOS AEREOS	196.88
6.1.7.13	BOLETOS AEREOS	4,619.03
6.1.7.17	REEMBOLSO EQUIPO DE COMPUTACION	123.94
6.1.7.19	REEMBOLSO G.NO D. ENVIO	25.52
6.1.7.20	REEMBOLSO GASTO N.D. SUMINISTROS DE OFICINA	38.54
6.1.7.21	REEMBOLSO GASTO N.D. PEAJE	39.48
6.1.7.22	REEMBOLSO GASTO N.D. MANTENIMIENTO VEHICULO	17.33
6.1.7.25	REEMBOLSO GASTO N.D. COPIAS	102.64
6.1.7.29	REEMBOLSO GASTO PEAJE	6.30
6.1.7.30	REEMBOLSO GASTO ESTACIONAMIENTO	68.88
6.1.7.31	REEMBOLSO GASTO N.D. PARQUEADERO	15.01
6.1.7.35	REEMBOLSO GASTO N.D. BANCARIOS	13.63
6.1.7.37	REEMBOLSO GASTO UNIFORMES	199.11
6.1.7.38	REEMBOLSO GASTOS MEDICOS	21.00
6.1.7.41	REEMBOLSO SUMINISTROS DE LIMPIEZA	271.22
6.1.7.43	REEMBOLSO GASTO COMISION BANCARIA	6.02
6.1.7.90	REEMBOLSO GASTOS VARIOS	53.94
6.1.7.94	REEMBOLSO GASTOS N. D. ALIMENTACION	314.90
6.1.7.95	REEMBOLSO GASTOS N. D. GASTOS VARIOS	68.76
6.1.7.96	REEMBOLSO GAST N. D. COMBUSTIBLE	5.09
6.1.7.97	REEMBOLSO GAST N. D. MOVILIZACION	879.50
6.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	184,700.83
6.2.1.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	125,641.69
6.2.1.01	SUELDOS Y SALARIOS	75,257.97
6.2.1.02	HORAS EXTRAS	4,934.25
6.2.1.05	APORTE PATRONAL	11,774.73
6.2.1.06	GASTO FONDOS DE RESERVA	6,848.07

6.2.1.07	GASTO DECIMO CUARTO SUELDO	3,549.38
6.2.1.08	GASTO DECIMO TERCER SUELDO	7,705.60
6.2.1.09	GASTO VACACIONES	3,851.65
6.2.1.13	25% DESAHUCIO	335.22
6.2.1.14	G.N.D. POR NOMINA	2.53
6.2.1.15	OTROS INGRESOS	7,359.69
6.2.1.18	INDEMNIZACION POR DESPIDO INTEMPESTIVO	4,022.58
6.2.2.	GASTOS POR DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	18,998.13
6.2.2.01	GASTO DEPRECIACION EDIFICIOS	13,475.98
6.2.2.03	GASTO DEPRECIACION MUEBLES DE OFICINA	4,703.40
6.2.2.04	GASTO DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	818.75
6.2.4.	GASTO HONORARIOS ASESORIA EXTERNA	75.60
6.2.4.03	GASTOS LEGALES	75.60
6.2.5.	GASTO ARRENDAMIENTO OPERATIVO	4,888.32
6.2.5.12	GASTO ARREINDO OFICINAS EMPALME	2,762.07
6.2.5.13	GASTO ARRIENDO OFICINAS LOJA	2,126.25
6.2.6.	GASTO DE GESTION (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	865.69
6.2.6.01	GASTO NAVIDEÑO	865.69
6.2.7.	GASTO POR SERVICIOS BASICOS Y DE COMUNICACIÓN	7,668.24
6.2.7.03	TELEFONIA CELULAR CLARO	2,619.20
6.2.7.08	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFI 702	1,644.91
6.2.7.12	GASTO ENERGIA ELECTRICA OFICINA EMPALME	214.24
6.2.7.13	INTERNET (NETLIFE)	1,979.15
6.2.7.14	TELEFONIA FIJA EL EMPALME	412.68
6.2.7.20	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937705	197.25
6.2.7.21	TELEFONIA FIJA CAROLINA 3937706	175.40
6.2.7.22	GASTO DOMINIO HIDROPLAN	72.03
6.2.7.25	INTERNET SETEL S.A (TVCABLE)	353.38
6.2.8.	GASTOS GENERALES DE OFICINA	18,593.96
6.2.8.05	GASTO SUMINISTROS DE OFICINA	2,075.28
6.2.8.06	GASTO REFRIGERIOS	43.81
6.2.8.07	GASTO UNIFORMES	130.01
6.2.8.08	GASTO CONDOMINIO	3,695.04
6.2.8.10	GASTO TRAMITES LEGALES NOTARIAS	61.52
6.2.8.12	GASTO POR HOSPEDAJE	1,306.65
6.2.8.131	GASTOS COMISION MERCHANT VALORES	2,722.45

6.2.8.132	GASTO COMISION BOLSA DE VALORES DE QUITO BVQ	73.36
6.2.8.139	GASTO ALQUILER MAQUINARIA	315.00
6.2.8.140	GASTO CELULAR SAMSUNG SMA015M32/OCTA CORE ANDROID/DUAL	139.68
6.2.8.141	GASTO LABORATORIO CLINICO	833.70
6.2.8.142	GASTO MANTENIMIENTO OFICINA VEGA LUIS	1,470.00
6.2.8.143	GASTO ALQUILER MAQUINARIA GALLARDO CARLOS	1,352.40
6.2.8.144	GASTOS NOTARIA AGUILAR GIL	11.28
6.2.8.15	GASTO COPIAS ANILLADOS IMPRESIONES	556.50
6.2.8.19	GASTO MANTENIMINETO IMPRESORAS	1,111.38
6.2.8.21	GASTO EQUIPOS DE COMPUTACION	68.91
6.2.8.22	GASTOS BANCARIOS	1,137.70
6.2.8.24	MANTENIMIENTO SOFTWARE CONTABLE	420.00
6.2.8.25	GASTO RECARGA ELECTRONICA	4.68
6.2.8.26	GASTO SERVICIO TÉCNICO	534.45
6.2.8.37	GASTO ACTUALIZACION DE SOFTWARE	62.99
6.2.8.40	GASTO FORMULARIOS	8.40
6.2.8.42	GASTOS N.D. IMPUESTOS ASUMIDOS	60.71
6.2.8.99	GASTOS N D VARIOS	398.04
6.2.9.	IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y OTROS	7,969.20
6.2.9.01	GASTO IMPUESTO PREDIAL	776.07
6.2.9.02	PATENTE MUNICIPAL	2,730.00
6.2.9.03	1.5 POR MIL SOBRE ACTIVOS	865.81
6.2.9.04	CONTRIBUCION SOCIETARIA A LA SUPER CIAS	967.24
6.2.9.06	IMPUESTOS SRI	2,230.78
6.2.9.09	GASTO NO DEDUCIBLE IMPUESTOS	399.30
6.3.	GASTOS FINANCIEROS Y BANCARIOS	102.49
6.3.1.	GASTOS BANCARIOS	102.49
6.3.1.04	INTERESES DE FINANCIAMIENTO	60.87
6.3.1.05	OTROS GASTOS BANCARIOS	4.77
6.3.1.09	GND BANCARIOS	36.86
Resultado del Ejercicio		-238.56

Fuente: Estados financieros de la empresa HIDROPLAN Cía. Ltda., (2021).

Evidencias de la traducción en el Centro de Idiomas



Fuente: Centro de Idiomas / ESPOCH, (2022).



epoch

Dirección de Bibliotecas y
Recursos del Aprendizaje

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y
DOCUMENTAL

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 06 / 10 / 2022

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)
Nombres – Apellidos: <i>Rosa Elena Guamán Sigüenza</i>
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
<i>Instituto de Posgrado y Educación Continua</i>
Título a optar: <i>Magíster en Finanzas</i>
f. Analista de Biblioteca responsable: Lic. Luis Caminos Vargas Mgs.



0113-DBRAI-UTP-IPEC-2022