

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

Guayaquil, junio 12 de 2015

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

EXPEDIENTE No. **107444**  
RUC No. **0992236582001**

De nuestras consideraciones:

Adjuntamos el informe de auditoria externa de **CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, para dar cumplimiento a lo indicado en el Art. 324 de la Ley de Compañías.

Atentamente,

  
Ing. César Sobrevilla  
Presidente



*Escaneada*

**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

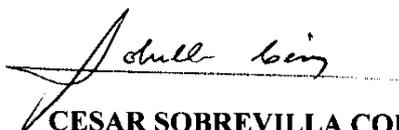
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.** al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
**SC- RNAE 236**



**CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
**REG. 22223**

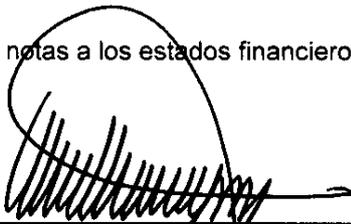
**12 de enero de 2015**  
**Guayaquil – Ecuador**

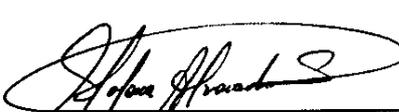
**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	8.302.588	4.821.796
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	297.207	139.958
Inventarios	6	3.052.910	7.492.811
Activo por impuesto corriente	10	389.314	283.337
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>12.042.019</u>	<u>12.737.902</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Mobiliario y equipos	7	15.614	21.022
Otros activos	8	2.600	2.600
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>18.214</u>	<u>23.622</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>12.060.233</u>	<u>12.761.525</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	9.932	100.950
Pasivo por impuesto corriente	10	1.605.060	116.660
Ingresos diferidos	11	4.543.751	11.131.905
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>6.158.743</u>	<u>11.349.515</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Pasivo a largo plazo	12	18.200	27.420
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>6.176.943</u>	<u>11.376.935</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	13	11.000	11.000
Reserva legal	14	5.500	5.500
Resultados acumulados	15	5.866.790	1.368.090
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>5.883.290</u>	<u>1.384.590</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>12.060.233</u>	<u>12.761.525</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Thomas Thompson  
Gerente General

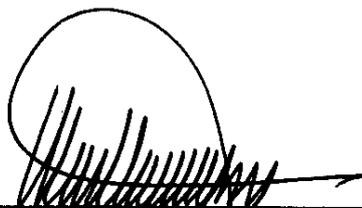
  
CPA. Malena Alvarado S.  
Contadora

**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	16	11.035.435	5.882.564
Contractuales		2.023.422	1.185.326
Arrendamientos		220.432	769.041
Intereses ganados		288.468	91.396
Otros		33.130	4.026
		<u>13.600.887</u>	<u>7.932.353</u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costo de venta	16	4.463.797	4.514.415
Administración y ventas	17	1.616.918	1.664.762
		<u>6.080.715</u>	<u>6.179.177</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		7.520.173	1.753.175
Impuesto a la renta	10	<u>1.656.218</u>	<u>387.921</u>
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u><u>5.863.954</u></u>	<u><u>1.365.255</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Thomas Thompson R.  
Gerente General



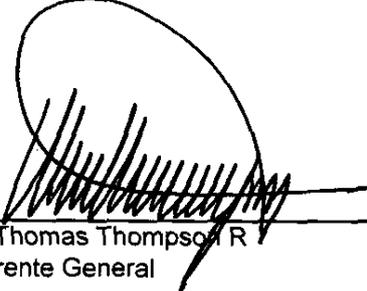
CPA. Maíena Alvarado S.  
Contadora

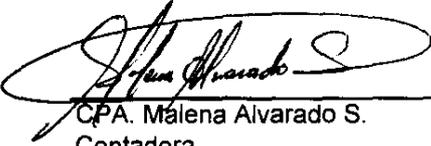
**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	11.000	5.500	868.432	884.932
Pago de dividendos			(865.596)	(865.596)
Utilidad integral del año	-	-	1.365.255	1.365.255
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>11.000</u>	<u>5.500</u>	<u>1.368.090</u>	<u>1.384.590</u>
Pago de dividendos	-	-	(1.365.255)	(1.365.255)
Utilidad integral del año	-	-	5.863.954	5.863.954
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>11.000</u>	<u>5.500</u>	<u>5.866.790</u>	<u>5.883.290</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Thomas Thompson R.  
Gerente General

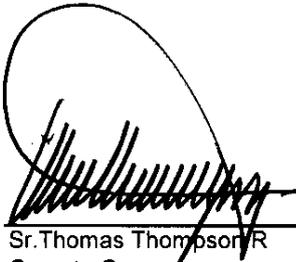
  
\_\_\_\_\_  
CPA. Malena Alvarado S.  
Contadora

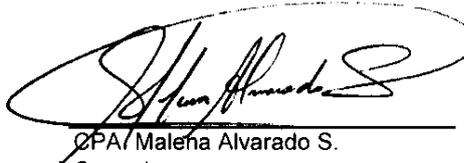
**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		6.567.017	5.506.184
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(1.837.381)	(1.341.684)
Intereses ganados		288.468	91.396
Impuesto a la renta pagado		(162.839)	(117.390)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		<u>4.855.266</u>	<u>4.138.506</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de mobiliario y equipos		-	(25.150)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Disminución de pasivo a largo plazo		(9.220)	(33.092)
Pago de dividendos		(1.365.255)	(865.596)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(1.374.474)</u>	<u>(898.688)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		3.480.791	3.214.669
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		4.821.796	1.607.127
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>8.302.588</u>	<u>4.821.796</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Thomas Thompson, R.  
Gerente General

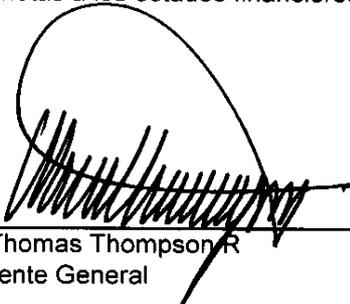
  
CPA/ Mafeña Alvarado S.  
Contadora

**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad integral del año		5.863.954	1.365.255
Ajustes por gastos que no requirieron uso de efectivo			
Depreciación	7	5.409	5.028
Impuesto a la renta	10	1.656.218	387.921
		<u>7.525.581</u>	<u>1.758.203</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>			
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		(157.248)	670.980
(Aumento) disminución en activo por impuesto corriente		(105.976)	136.679
Disminución en inventarios		4.439.900	4.511.157
Disminución en otros activos		-	257.300
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(91.018)	87.021
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(167.818)	(277.079)
(Disminución) en ingresos diferidos		<u>(6.588.155)</u>	<u>(3.005.754)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>4.855.266</u>	<u>4.138.506</u>

Ver notas a los estados financieros



---

Sr. Thomas Thompson R  
Gerente General



---

CPA. Maléna Alvarado S.  
Contadora

**CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresadas en dólares de E.U.A.)**

---

**1 – INFORMACIÓN GENERAL**

Ceibo Capital Limited Ceibcapital S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como Sociedad Anónima el 22 de marzo de 2002 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 3 de abril de 2002 en el registro Mercantil de Guayaquil.

Su domicilio social se encuentra en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la construcción, promoción y venta de bodegas y locales comerciales constituido en Propiedad Horizontal bajo la denominación de Parque Comercial California desarrollado sobre 188.437m<sup>2</sup> de superficie y parqueaderos y oficinas que forman parte del Edificio Centropark.

La negociación de venta contempla el pago de una cuota inicial y el saldo con financiamiento directo mediante pagos mensuales hasta 5 años de plazo con un interés entre el 5% y 7%, luego que el cliente firma el contrato de Reservación y promesa de venta, cancela la cuota inicial y suscribe los documentos a la orden de la Compañía por las cuotas mensuales pasa a ocupar y a usar en su beneficio el local materia del contrato.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de enero de 2014.

**2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

**2.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

**2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.**

Incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

**2.3 Activos y pasivos financieros**

**2.3.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por Clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar con proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

**Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Clientes y otras cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar a clientes son los valores adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

**Pasivos Financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se presentan como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimientos en un año o menos, de lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros.**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

### **2.4 Inventarios.**

Los inventarios se registran al costo incurrido en el desarrollo y construcción de los inmuebles más los gastos generales e intereses relativos hasta la fecha de terminación de las obras.

La totalidad de los inventarios destinados a la venta se clasifican dentro del activo corriente, aunque, en su caso las ventas superan el año.

### **2.5 Mobiliario y equipos.**

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de los muebles y equipos, es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus muebles y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, el efecto de cualquier cambio se registra sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles estimadas de los equipos son las siguientes:

Muebles, enseres y equipos	10 %
Equipos de computación	33,33 %
Vehículos	20 %

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 3).

Las ganancias o pérdidas por la venta de activos corresponde a la diferencia entre los ingresos obtenidos por la transacción y el valor de los activos.

### **2.6 Impuestos.**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

### **2.6.1 Impuesto corriente**

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

### **2.6.2 Impuesto diferido**

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

### **2.7 Ingresos diferidos.**

Corresponde a valores recibidos de clientes de acuerdo con los contratos de reservación y promesa de venta éstos son diferidos y reconocidos como ingresos de actividades ordinarias en el periodo en que se suscribe la escritura de compra-venta.

### **2.8 Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos por venta se reconocen en los resultados del periodo en que se efectúe la transferencia de dominio, mediante la emisión de la escritura de compra-venta, luego de haber cancelado la totalidad de los valores acordados en el contrato de reservación y promesa de venta.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en base al devengado de acuerdo con los contratos respectivos.

### **2.9 Costos y gastos**

Los costos de las obras vendidas se reconocen en base a la identificación específica de los inventarios.

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

## **2.10 Cambios en políticas contables y revelaciones**

Normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía.

### **NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición**

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inicio a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros y las enmiendas no serán aplicables.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

### **Mobiliario y equipos**

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

### **Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Durante el período la Compañía no ha reconocido pérdida por deterioro de sus activos.

### **Impuesto a la renta**

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

#### 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja y bancos	267.506	311.936
Banco Pichincha		
Depósitos a plazos con vencimientos hasta febrero de 2015 e interés promedio del 4,95% (enero de 2014 e interés del 4,8% en 2013)	3.610.000	3.300.000
Banco Bolivariano		
Papel comercial con vencimiento en enero de 2015 e interés del 6,5% (marzo de 2014 e interés del 5,5% en 2013)	986.083	1.209.860
Banco Guayaquil		
Depósito a plazo con vencimiento en febrero de 2015 e interés del 6,75%	500.000	-
Banco Internacional		
Depósito a plazo con vencimiento en febrero de 2015 e interés del 7%	1.000.000	-
Banco Pichincha (Miami)		
Depósito a plazo con vencimiento en enero de 2015 e interés del 2,63%	1.939.000	-
	<u>8.302.588</u>	<u>4.821.796</u>

#### 5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	6.813	11.866
Intereses por cobrar	197.390	29.793
Anticipos a proveedores	86.591	26.570
Otros	6.413	71.729
	<u>297.207</u>	<u>139.958</u>

#### 6 - INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obras Terminadas (1, 2)		
Bodegas y locales comerciales	-	7.028.693
Parqueaderos y oficinas	85.268	437.357
Materiales	26.127	26.761
	<u>3.052.910</u>	<u>7.492.811</u>

(1) Las bodegas y locales comerciales constituyen el Parque Comercial "California 1y 2" ubicados en el kilómetro 12 de la vía a Daule, los parqueaderos y oficinas forman parte del Edificio Centropark, ubicado en las calles Clemente Ballen 205 y Pedro Carbo.

(2) Incluye costos financieros incurridos durante el desarrollo de las obras por el financiamiento obtenido para su construcción de \$485.633 (\$1.291.390 en 2013).

## 7 - MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los movimientos fueron los siguientes:

	<u>12-31-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2014</u>
Muebles, enseres y equipos	8.402	-	8.402
Equipos de computación	5.516	-	5.516
Vehículos	68.330	-	68.330
	<u>82.248</u>	<u>-</u>	<u>82.248</u>
Depreciación acumulada	(61.225)	(5.408)	(66.633)
	<u>21.022</u>	<u>(5.408)</u>	<u>15.614</u>

	<u>1-1-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>12-31-2013</u>
Muebles, enseres y equipos	8.402	-	-	8.402
Equipos de computación	3.545	1.971	-	5.516
Vehículos	54.024	23.179	(8.873)	68.330
	<u>65.971</u>	<u>25.150</u>	<u>(8.873)</u>	<u>82.248</u>
Depreciación acumulada	(65.070)	(5.028)	8.873	(61.225)
	<u>901</u>	<u>20.122</u>	<u>-</u>	<u>21.022</u>

## 8 - OTROS ACTIVOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en garantía	2.600	2.600

## 9 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	8.687	12.122
Dividendos por pagar	1.245	88.827
	<u>9.932</u>	<u>100.950</u>

## 10 - IMPUESTOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado (3)	389.314	283.337
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	1.594.836	101.457
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	4.345	7.147
Impuesto al valor agregado	5.879	8.056
	<u>1.605.060</u>	<u>116.660</u>

## 10 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	101.457	(169.074)
Pago de impuesto	(101.457)	-
Anticipo pagado	(17.132)	(38.250)
Retenciones de terceros	(44.250)	(79.140)
Impuesto causado	1.656.218	387.921
Saldo al final del año	<u>1.594.836</u>	<u>101.457</u>

(3) Corresponde al crédito tributario generado en la compra de bienes y servicios.

## 11 - INGRESOS DIFERIDOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bodegas y locales comerciales	4.403.040	10.696.546
Parqueaderos y oficinas	140.712	435.358
	<u>4.543.751</u>	<u>11.131.905</u>

## 12 - PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósito en garantía de clientes	<u>18.200</u>	<u>27.420</u>

## 13 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 275.000 acciones ordinarias de \$ 0,04 de valor nominal unitario.

## 14 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**15 - RESULTADOS ACUMULADOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	5.765.017	1.266.317
Reserva de capital (4)	101.773	101.773
	<u>5.866.790</u>	<u>1.368.090</u>

(4) Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**16 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

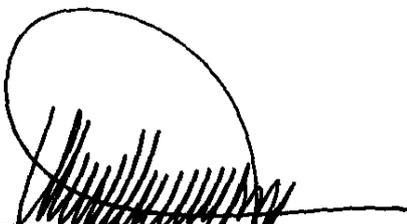
	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bodegas	2.722.210	4.085.864	2.112.063	2.949.838
Locales comerciales	8.064.875	1.591.500	1.999.010	1.209.973
Parqueaderos	243.350	203.200	352.089	354.287
Materiales	5.000	2.000	634	317
	<u>11.035.435</u>	<u>5.882.564</u>	<u>4.463.797</u>	<u>4.514.415</u>

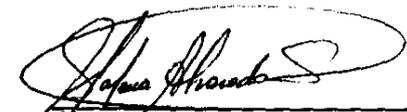
**17 - DETALLE DE GASTOS POR NATURALEZA**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios profesionales	1.279.543	1.353.614
Mantenimiento de oficina y bodega	135.039	162.626
Impuestos y contribuciones	149.224	70.972
Depreciación	5.408	5.028
Otros	47.704	72.522
	<u>1.616.918</u>	<u>1.664.762</u>

**18 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros 9 de enero de 2015 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

  
 Sr. Thomas Thompson R.  
 Gerente General

  
 OPA. Malena Alvarado S.  
 Contadora

*Heitor*  
Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visítenos en: [www.superclas.gob.ec](http://www.superclas.gob.ec)

Fecha:

12/JUN/2015 13:49:28

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 23361-0  
PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.  
LTDA. CESAR SOBREVILLA

Expediente: 107444

Razón social: RUC: 089223658200

CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.

SubTipo tramite:  
CERTIFICACIONES HISTORIA  
SOCIETARIA

Asunto:  
R EMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su trámite por INTERNET  
Digitando No. de trámite año y verificador = 61