

NATENER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012.

NOTA 01. INFORMACION GENERAL.

La Compañía NATENER S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Trigésima Octava del Cantón Guayaquil, el 30 de abril de 2008; inscrita el 19 de mayo de 2008 en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, bajo el número 11170.

Cambio de domicilio.- Mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Trigésima Octava del Cantón Guayaquil, el 18 de julio de 2008, inscrita el 21 de noviembre de 2008 en el Registro Mercantil del Cantón Quito, la empresa cambia de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Quito.

Su objetivo principal son las actividades de construcción.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanzó 25 y 16 empleados respectivamente cada año.

Mediante resolución No. SCDSC.G.13.014 de fecha 02 de diciembre de 2013, se expidió el 'Reglamento de funcionamiento de las compañías que realizan actividad inmobiliaria'. Con resolución No. SCDSC.G.14.002 de fecha 14 de febrero de 2014 expidió ciertas reformas al reglamento. Entre los requerimientos de este reglamento, se prevé que operar proyectos inmobiliarios se constituya un Fideicomiso para que administre los valores recibidos por los promitentes compradores. La compañía no constituyó un Fideicomiso para la construcción y comercialización de los proyectos actuales (ver Nota No. 07), considerando que la aplicación de la normativa vigente no es retroactiva.

Mf ft

La compañía se encuentra en trámites para obtener los permisos de habitabilidad otorgados por el Cuerpo de Bomberos del Distrito Metropolitano de Quito.

NOTA 02. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía NATENER SA., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad Internacional (International Accounting Standards Board – IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2013, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

2.2 Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2013. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, así como al menor costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Notas 2.17 y 2.18.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar a Clientes

Las cuentas por cobrar a Clientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La cartera de créditos se compone principalmente de los deudores comerciales.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de la cartera de créditos para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su portafolio. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera, atrasos y calificaciones de crédito.

Las cuentas por cobrar están sujetas a revisiones individuales que se hacen con base en la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica

17 f 12

para pérdidas. La evaluación de esos factores tanto para personas jurídicas como naturales lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

La cartera de créditos se clasifica en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

2.6 Equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

782

2.6.4 Retiro o venta de equipos

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

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Proveedores Nacionales

Las cuentas por pagar a proveedores nacionales, son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare es inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

Las cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas

para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la nonnativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también

se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuestos corrientes, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del periodo en que se producen.

2.11.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

2.12.1 Inmuebles para la venta

Los ingresos provenientes de la venta de inmuebles se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por venta de inmuebles son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren la venta, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del inmueble; con base en tarifas acordadas bilateralmente según.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y Gastos

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

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, *más* los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar a clientes y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

799

2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro (Ver Nota 2.15.4), reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acwnulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.15.2 Cuentas por cobrar a Clientes

Las cuentas por cobrar a clientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a clientes incluyen la cartera de créditos y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

2.15.3 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.15.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar a clientes medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar,

7-1-12

donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.5 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero por los ingresos recibidos.

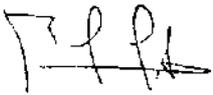
2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.16.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo.



2.16.2 Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.17 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

		Fecha de vigencia
Enmiendas a la NIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos-Recuperación de activos subyacentes	Julio 1, 2013

La administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 Normas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF		Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2015
Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y financieros	Enero 1, 2014

Las enmiendas de la NTIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en tomo a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

La NIIF 9 Instrumentos financieros emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus

valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito

7.9.9.

de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados es reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

NOTA 03. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de

\ \ 1.J...

efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Vida útil de equipos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de equipos y propiedad de inversión al final de cada período anual.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

NOTA 04. EFECTIVO Y EQUIV ENTE DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

BANCO:	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
Caja	4,17	0,00
Banco del Pacífico	0,00	29.096,03
Banco Capital	10.412,91	19.060,80
Bancode Machala	0,00	4.971,12
<u>Saldo al final del año</u>	<u>10.417,08</u>	<u>53.127,95</u>

NOTA 05. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

EMPRESA :	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
Cuentas Activas:		
Hersa Cia. Ltda.	0,00	0,00
Saldo al final del año	0,00	0,00
Cuentas Pasivas:		
Hersa Cia. Ltda.	1.154.775,91	544.796,24
Saldo al final del año	1.154.775,91	544.796,24
Saldo neto al final del año	-1.154.775,91	-544.796,24

Préstamos para manejo de capital de trabajo.

NOTA 06. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a saldo de otras cuentas por cobrar, un resumen es como sigue:

NOMBRE:	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
Fontaine Bleau	101.992,33	101.992,33
Administración COI II	57.785,53	62.348,63
Coheco	28.431,89	28.431,89
Sr. Hernán Salgado	12.577,44	12.577,44
Ing. Manuel Zurita	971,06	105.246,55
Pedro Ospina	6.329,26	0,00
Finlandia	0,00	79.058,76
Garantía oficina	0,00	32.285,45
Estrusa	153,72	0,00
Otros	49.866,28	168.463,30
Saldo al final del año	258.107,51	438.787,38

7-1-14

NOTA 07. INVENTARIOS EN CONSTRUCCION

Corresponde a desembolsos realizados para el desarrollo de los Proyectos inmobiliarios: "Edificio Allure Park,", "Edificio Fontaine Bjeau,, y "Edificio Vitraly".

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluyen costos del terreno, excavaciones, estructuras, arquitectura, instalaciones, acabados y gastos financieros de las oficinas que estarán disponibles para la venta.

Al 31 diciembre 2013:

EDIFICIO ALLURE PARK:

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/12	ADICIONES	SALDO 31/12/13
Terrenos	637.178,58	28.259,16	665.437,74
Costos directos	2.162.271,56	173.023,59	2.335.295,15
Costos indirectos	336.927,00	98.002,57	434.929,57
Financieros	158.075,22	36.159,43	194.234,65
SUBTOTAL.-	3294452,36	335444,75	3.629.897,11

Proyecto iniciado en abril 2010.

Oficinas tenninadas de construir en el año 2012, las mismas se encuentran entregadas a sus beneficiarios; quedando pendiente de facturar a la fecha del informe.

PROYECTO FOUNTAINE BLEAU:

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/12	ADICIONES	SALDO 31/12/13
Terrenos	638.400,00	0,00	638.400,00
Costos directos	1.390.008,88	3.013.402,40	4.403.411,28
Costos indirectos	443.892,78	128.410,44	572.303,22
Financieros	45.321,64	186.393,76	231.715,40
Otros Pr?os	0,00	1.344,00	1.344,00
SUBTOTAL.-	2.517.623,30	3.329.550,60	5.847.1733

Proyecto iniciado en agosto 2011.

PROYECTO VITRALY:

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/12	ADICIONES	SALDO 31/12/13
Terrenos	901.200,00	0,00	901.200,00
Costos directos	7.020,76	130.704,79	137.725,55
Costos indirectos	40.409,95	154.739,11	195.149,06
SUBTOTAL.-	948630,71	285443,90	1234074,61

Terrero del proyecto adquirido en diciembre 2011 y su construcción se planificó iniciar en el año 2012.

En dólares:

1 TOTAL.-	6.76006,37	3.950.439,25	10.711.145,62
------------------	-------------------	---------------------	----------------------

Al 31 diciembre 2012:

EDIFICIO ALLURE PARIÉ

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/10	ADICIONES	SALDO 31/12/11
Terrenos	623.049,00	14.129,58	637.178,58
Costos directos	1.704.334,69	457.936,87	2.162.271,56
Costos indirectos	32.914,59	304.012,41	336.927,00
Financieros	83.769,62	74.305,60	158.075,22
SUBTOTAL.-	2.480679,90	850.384,46	3.294523,66

Proyecto iniciado en abril 2010.

Oficinas terminadas de construir en el año 2012, las mismas se encuentran entregadas a sus beneficiarios; quedando pendiente de

facturar a la fecha del informe.

PROYECTO FOUNTAINE BLEAU:

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/11	ADICIONES	SALDO 31/12/12
Terrenos	0,00	638.400,00	638.400,00
Costos directos	41.378,69	1.384.630,19	1.390.008,88
Costos indirectos	178.610,54	265.282,24	443.892,78
Financieros	0,00	45.321,64	45.321,64
SUBTOTAL.-	21989,23	2.297634,07	2.517.623,30

Proyecto iniciado en agosto 2011.

72 D.

PROYECTO VJTRALY:

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/11	ADICIONES	SALDO 31/12/12
Terrenos	364.200,00	537.000,00	901.200,00
Costos directos	0,00	7.020,76	7.020,76
Costos indirectos	7.130,30	33.279,65	40.409,95
SUBTOTAL.-	371330,30	577.300,41	948.630,71

Terrero del proyecto adquirido en diciembre 2011 y su construcción se planificó iniciar en el año 2012.

Endólares:

! TOTAL.-	4721.806,86	1 2.038899,51	6760706,37	1
------------------	--------------------	----------------------	-------------------	----------

NOTA 08. ANTICIPO A PROVEEDORES

Un resumen de anticipos a proveedores es como sigue:

CONCEPTO:	31/12/11 Dólares	31/12/12 Dólares
Pedro Ospina, gastos de obra Fontaine Bleau	190.727,28	183.060,96
Ing. Manuel Zurita, instalaciones eléctricas	79.966,64	87.696,43
Carlos Villegas, gastos de obra Fontaine Bleau	54.790,00	35.000,00
Ing. Patricio Salgado, sueldo	41.168,77	45.064,55
Ingevistro, gastos de obra Allure Park	40.000,00	40.000,00
Daniela Enriquez, comisiones	38.210,36	21.386,11
Patricio Juina	36.760,00	0,00
Cesar Ponce	25.000,00	0,00
Ivonne Ricaurte, comisiones	22.968,58	14.566,81
IPS- Fontaine Bleau	21.500,00	0,00
José Cedeño	20.609,17	0,00
Panamá Alonso, mano de obra ceramista	19.497,16	0,00
Facilita	11.050,60	11.050,60
Kubiec, gastos de obra Fontaine Bleau	0,00	139.094,77
Finlandia, gastos de obra	0,00	76.201,96
Otros	149.880,08	125.776,31
Saldo al final del año	752.128,64	778.898,50

Valores pendientes de liquidar a la fecha del informe.

NOTA 09. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de impuestos anticipados es como sigue:

CONCEPTO:	31/12/13 Dólares	31/12/ 12 Dólares
Retención en la fuente año corriente	21.232,53	17.035,12
Anticipo impuesto a la renta año corriente	0,00	12.046,48
Saldo retención en la fuente años anteriores	52.562,32	16.018,00
Crédito tributario	64.269,67	31.959,57
Saldo al final del año	138064,52	77059,17

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS- PPE

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/12	ADICIONES	SALDO 31/12/13
Maaunaria y equipo	118.521,06	38.918,02	157.439,08
Equipo de computación	3.286,18	89,60	3.375,78
Vehículos	20.388,00	0,00	20.388,00
Subtotal	142.195,24	3907,62	181.202,86
Depreciación acumulada	-32.414,67	0,00	-32.414,67
Total	109.780,57	3907,62	148.788,19

El cargo a resultados por gasto de depreciación en el año 2013 fue de \$0,00.

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/11	ADICIONES	SALDO 31/12/12
Maaunaria y equipo	21.103,25	97.417,81	118.521,06
Equipo de computación	2.467,18	819,00	3.286,18
Vehículos	20.388,00		20.388,00
Subtotal	43.958,43	98.236,81	142.195,24
Depreciación acumulada	-12.823,73	-19.590,94	-32.414,67
Total	31.134,70	78.645,87	109.780,57

El cargo a resultados por gasto de depreciación en el año 2012 fue de \$19.590,94.

NOTA 11. INVERSIONES

En dólares:

CONCEPTO:	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
Finlandia, cuenta en partición	781.828,44	536.457,87
Saldo al final del año	781.828,44	536.457,87

NOTA 12. PRESTAMOS BANCARIOS

En dólares:

BANCO	OPERACION	TIEMPO	INTERES	INICIA	VENCE	Saldo al 31/12/13
CORTO PLAZO:						
DE MACHALA	13090990-00	90 días	11.23%	05/11/12	07/02/14	105.563,26
DE MACHALA	13090988-00	90 días	11.23%	05/11/12	07/02/14	98.606,11
INTERESES						8.432,19
PACIFICO (1)	P40058271	240 días	9.84%	10/12/13	14/08/14	1.000.000,00
PACIFICO (1)	P40056349	310 días	9.80%	10/12/13	13/10/14	1.000.000,00
INTERESES						11.051,00
Total-						2.223.652,56

Préstamos para capital de trabajo.

Garantías: Hipotecarias.

BANCO PACIFICO:

(1) Intereses a pagar \$ 11.051,00.

TOTAL INTERESES A PAGAR \$ 19.483,19.

En dólares:

BANCO	OPERACION	TIEMPO	INTERES	INICIA	VENCE	Saldo al 31/12/12
CORTO PLAZO:						
DE MACHALA	12091318-00	90 días	11.23%	05/11/12	04/02/13	140.000,00
DE MACHALA	12091321-00	90 días	11.23%	05/11/12	04/02/13	140.000,00
INTERESES						23.257,10
PACIFICO (1)	P40058271	630 días	10.12%	30/11/12	14/08/14	1.000.000,00
Suma-						1.303.257,10
LARGO PLAZO:						
PACIFICO (2)	P40056349	780 días	10.21%	31/08/12	13/10/14	1.000.000,00
Suma-						1.000.000,00
Total-						2.303.257,10

Préstamos para capital de trabajo.

Garantías: Hipotecarias.

Préstamos vencidos el 04/02/2013 fueron renovados a la fecha del informe.

TOTAL INTERESES A PAGAR \$ 329.098,20.

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

NOMBRE:	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
Kubiec S.A.	1.028.327,99	313.717,64
Finlandia Park	550.501,70	0,00
Bagant Ecuatoriana	130.416,55	83.604,45
Promotora Inmobiliaria	63.653,43	63.653,43
Dirección Metropo	36.586,45	0,00
Mario Rodas	30.000,00	0,00
Water Project	24.992,09	0,00
Dicoplan Cia. Ltca.	1.241,27	21.078,47
Otros	99.992,31	46.348,16
Saldo al final del año	1.965.711,79	528.402,15

Los saldos corresponden a deudas por el giro normal del negocio.

NOTA 14. APORTES DE TERCEROS

Un resumen de aportes de terceros es como sigue:

NOMBRE:	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
Sr. Heman Salgado	2.329,33	0,00
Carlos Cevallos, proyecto Finlandia	91.250,00	91.250,00
Carlos Cevallos, préstamo	49.750,00	49.750,00
Jaime Acosta, proyecto Fowitaine Bleau	145.000,00	145.000,00
Marcelo Icaza, proyecto Fountaine Bleau	45.000,00	45.000,00
Saldo al final del año	333.329,33	330.000,00

Los aportes no generan intereses, no se tiene garantía y no se ha establecido fechas de vencimiento.

NOTA 15. OBLIGACIONES CON EL FISCO/IESS

Un resumen de las obligaciones con el fisco/ieess es como sigue:

NOMBRE:	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
SRI (1)	52.616,53	16.364,96
IESS (2)	7.666,88	4.504,22
Saldo al final del año	60.283,41	20.869,18

(1) Corresponde a obligaciones con el SRI por retenciones en la fuente y del Iva.

(2) Corresponden a aportes y fondo de reserva.

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

NOMBRE:	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
Provisión materiales COI JI	4.401,97	206.000,00
Otros	11.406,82	34.800,27
Saldo al final del año	15.808,79	240.800,27

NOTA 17. ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponden a anticipos entregados por clientes para la compra de los Proyectos inmobiliarios: "Centro de Oficinas Ñaquito Ir", "Edificio Allure Park", "Edificio Fontaine Bleau", "Edificio Vitraly" y "Edificio Finlandia Park".

El saldo al 31 de diciembre de 2013 es de \$ 7.075.326,26.

CENTRO DE OFICINAS ÑAQUITO II:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 7.624,01
Movimiento 2013:	\$ 7.199,99
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ 14.824,00

EDIFICIO ALLURE PARK:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 2.284.643,77
Anticipos 2013-neto:	\$ 784.194,31
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ 3.068.838,08

PROYECTO FONTAINE BLEAU:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 1.336.929,88
Anticipos 2013-neto:	\$ 1.712.277,73
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ 3.049.207,61

PROYECTO VITRALY:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 98.205,20
Anticipos 2013-neto:	\$ <u>844.251,37</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ <u>942.456,57</u>

PROYECTO FINLANDIA PARK:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 856.875,84
Anticipos 2013-neto:	<u>(\$ 856.875,84)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ 0,00

TOTAL COMPAÑÍA:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$4.583.978,70
Movimiento 2013:	\$ 7.199,99
Anticipos 2013-neto:	\$ 2.484.147,57
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ 7075326,26

El saldo al 31 de diciembre de 2012 es de \$ 4583978,70.

CENTRO DE OFICINAS IÑAQUITO 11:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2011:	\$ 2.055.604,15
Facturado 2012:	(\$ 2.047.980,14)
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 7.624,01

EDIFICIO ALLURE PARK:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2011:	\$ 1.946.950,01
Anticipos 2012-neto:	\$ 337.693,76
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 2.284.643,77

PROYECTO FONTAINE BLEAU:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2011:	\$ 453.225,13
Anticipos 2012-neto:	\$ 883.704,75
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 1.336.929,88

PROYECTO VITRALY:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2011:	\$ 0,00
Anticipos 2012-neto:	\$ 98.205,20
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ 98.205,20

799

PROYECTO FINLANDIA PARIÉ

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2011:	\$ 325.993,93
Anticipos 2012-neto:	\$ 530.881,91
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ <u>856.875,84</u>

TOTAL COMPAÑÍA:

Movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 2011:	\$ 4.781.773,22
Facturado 2012:	(\$ 2.047.980,14)
Anticipos 2012-neto:	\$ 2.535.998,56
Saldo al 31 de diciembre de 2012:	\$ <u>4.583.978,70</u>

NOTA 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de las provisiones de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

En dólares - 2013:

NO:MBRE:	SALDO AL 31/12/2012	PROV. DEDUCIBLE	PROVISION NO DEDUCIBLE	SALDO AL 31/12/2013
Jubilación Patronal	2.783,00	0,00	1.126,00	3.909,00
Desahucio	607,00	251,00	0,00	858,00
Total-	3390,00	251,00	1.126,00	4.767,00

El cargo a resultados por jubilación patronal no deducible durante el año 2013 es de \$1.126,00; El cargo a resultados por desahucio durante el año 2013 es de \$ 251,00.

En dólares - 2012:

NOMBRE:	SALDO AL 31/12/2011	PROV. DEDUCIBLE	PROVISION NO DEDUCIBLE	SALDO AL 31/12/2012
Jubilación Patronal	1.388,00	1.395,00	0,00	2.783,00
Desahucio	273,00	334,00	0,00	607,00
Total.-	1661,00	1704,00	0,00	3390,00

El cargo a resultados por jubilación patronal durante el año 2012 es de \$1.395,00; El cargo a resultados por desahucio durante el año 2012 es de \$ 334,00.

Las provisiones por jubilación patronal y desahucio son gastos deducibles de acuerdo al art. 21 literal f de la Ley de Régimen Tributario Interno.

181 Norma Internacional de Contabilidad-NIC 19-

Característica de la NIC 19.- Los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan, independientemente del momento del pago.

182 Jubilación patronal-

El art. 216 del Código de Trabajo indica: La jubilación a cargo del empleador se aplica a los trabajadores que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

183 Desahucio.-

El art. 185 del Código de Trabajo indica: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.....

El art. 188 del Código de Trabajo indica: El empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta 3 años de servicio, con el valor correspondiente a 3 meses de remuneración; y,
- De más de 3 años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de 1 año se considerará como año completo.

La jubilación a cargo del empleador se aplica a los trabajadores que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

7 p p

NOTA 19. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de los años 2013 y 2012, la estructura del capital de la Compañía, es el siguiente:

Dólares:

Accionista	Número de acciones	%	Capital Suscrito
Salgado Jijón Gomalo Hemán	400	50.00%	400,00
Salgado Moreno Patricio Hemán	400	50.00%	400,00
Total	800	100.00%	800,00

Cada acción tiene un valor nominal de USD 1,00.

NOTA 20. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2013, el aporte para futuras capitalizaciones es el siguiente:

Dólares:

Accionista	Saldo al 31/12/2012	Regulación	Aumento	Saldo al 31/12/2013
Salgado Jijón Gonzalo Hemán	205.000,00			205.000,00
Total	205.000,00			205.000,00

NOTA 21. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y el costo de ventas durante los años 2013 y 2012 se detallan a continuación y corresponde principalmente a ventas de bienes inmuebles, arriendo de oficinas y alícuotas del COI II.

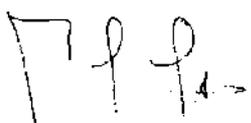
DETALLE	31/12/13 Dólares	31/12/12 Dólares
VENTA INMUEBLES	212.992,17	2.217.950,00
ARRIENDO OFICINAS Y ALICUOTAS COI II	258.818,62	212.096,16
SUMAN.-	471.810,79	2.430.046,16
COSTO DE VENTAS	454.094,64	2.167.759,32
%	96,25	88,96
UTILIDAD BRUTA	177.16,15	268.286,84

NOTA 22. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 22% -23% hasta el año 2013-2012 (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2013.

A partir de julio 2010, los pagos de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de personas naturales residentes en Ecuador o de sociedades domiciliadas en paraíso fiscales o jurisdicciones de menor imposición estarán sujetos a retención en la fuente; de acuerdo a porcentajes establecidos en el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el Registro Oficial No. 209 del 8 de julio 2010.

De acuerdo a disposiciones del Servicio de Rentas Internas las empresas que se acojan al beneficio del 15% de Impuesto a la Renta deben reinvertir dicho valor hasta el 31 de diciembre del año inmediatamente posterior al ejercicio económico que se declara, caso contrario deberá pagar la diferencia de impuesto (10%) no calculado y cancelado al SRI más multas e intereses de mora.



Concepto		31/12/2013	31/12/2012
Perdida (Utilidad) ejercicio		(167.375,57)	272.149,29
15% participación trabajadores		(0,00)	(19.060,39)
Diferencia		(167.375,57)	253.088,99
-)Otras rentas exentas		(0,00)	(145.081,00)
+) Gastos no deducibles		11.764,31	27.683,45
-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores		(0,00)	(33.923,09)
Pérdida (Utilidad) gravable		(155.611,26)	101.769,26
Impuesto renta causado	(1)	0,00	23.406,93
Anticipo a la renta determinado en declaración año anterior	(1)	48.533,94	24.036,10
-)Anticipo IR pagado		(31.498,82)	(12.046,48)
-) Retenciones en la fuente		(21.232,53)	(17.035,12)
-) Retenc. Fte. años anteriores		(33.109,98)	(28.064,48)
Saldo a favor		(37.307,39)	(33.109,98)

{1) Según las leyes tributarias vigentes a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% del total de ingresos, 0,2% de costos y gastos deducibles.

En razón de que el anticipo de impuesto a la renta determinado es mayor al impuesto a la renta causado, la Compañía registró en resultados como gasto de impuesto a la renta el valor del impuesto determinado (impuesto mínimo), en este caso corresponde el valor de \$48.533,94 (\$24.036.10 - 2012).

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2013.

22.1 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemenfo del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

NOTA 23. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor del diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

NOTA 24. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**24.1 Objetivos y políticas de administración de riesgos**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, el principal riesgo de mercado es el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.



24.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante debido a que se trata de inversiones en entidades reconocidas del mercado nacional.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en las nota 5 y 6 es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2013 el mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

24.3 Riesgo de Liquidez

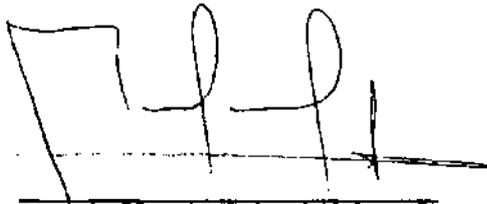
Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

NOTA 25. EVENTOS SUBSECUENTES

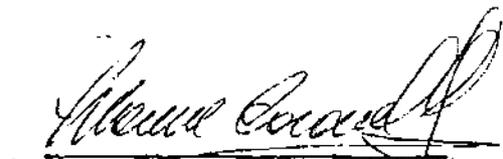
Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe (abril 2, de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

NOTA 26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía con fecha marzo 28 de 2014 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.



Patricio Hernán Salgado Moreno
REPRESENTANTE LEGAL



Ivonne del Carmen Coronel García
CONTADORA GENERAL