

Francisco J. Vera Rivera, CPA
SC-RNAE-2-807

MEGAPROY S. A.

**Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2013
con el Informe de los Auditores Independientes**

MEGAPROY S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	3-4
Estado de situación financiera	5-6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10-20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

Francisco J. Vera Rivera, CPA

SC-RNAE-2-807

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
de **MEGAPROY S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MEGAPROY S.A.** que incluyen el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) estén libres de errores materiales debido a fraude o error.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas Internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables utilizadas son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados). Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenidos es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MEGAPROY S.A.** al 31 de diciembre de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Guayaquil, 30 de julio del 2014



Francisco J. Vera Rivera, CPA
Auditor Independiente
Resolución No. SC.ICI.DAI.G.11.0006375
Reg. Nac. de CPA. No. 32.378

SC-RNAE-2- 807

MEGAPROY S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(En US Dólares)</u>	
ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	102,412	200,217
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,103,711	23,275
Activos por impuestos corrientes	8	<u>8,101</u>	<u>22,473</u>
Total activos corrientes		<u>1,214,224</u>	<u>245,965</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	6	<u>2,448</u>	<u>4,016</u>
Total activos no corrientes		<u>2,448</u>	<u>4,016</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,216,672</u>	<u>249,981</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	230,135	122,796
Pasivos por impuestos corrientes	8	53,014	26,965
Provisiones	11	<u>43,312</u>	<u>97,452</u>
Total pasivos corrientes		<u>326,461</u>	<u>247,213</u>
PASIVOS NO CORRIENTE:			
Préstamos bancarios	12	<u>888,232</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>888,232</u>	<u>-</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>1,214,693</u>	<u>247,213</u>
PATRIMONIO			
Capital social	13	1,500	1,500
Reserva legal		750	1,180
Reserva facultativa		430	-
Resultados acumulados		88	(11,867)
Resultados del ejercicio		<u>(789)</u>	<u>11,955</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>1,979</u>	<u>2,768</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,216,672</u>	<u>249,981</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAPROY S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En US Dólares)	
INGRESOS:		
Honorarios por dirección técnica	38,779	225,000
Servicios varios 0%	128	1,608
Servicios varios 12%	329,905	858,022
Otros ingresos	<u>124,286</u>	<u>877</u>
Total ingresos	<u>493,098</u>	<u>1,085,507</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Gastos de personal	219,000	866,066
Honorarios profesionales	<u>28,830</u>	173,209
Gastos de la obra	97,808	-
Teléfono	175	181
Arriendos	6,178	6,558
Suministros de oficina	1,755	3,330
Mantenimiento y adecuaciones de oficina	78	763
Fotocopias, loteos, etc.	1,199	154
Varios	7,399	14,670
Gastos financieros (intereses)	109,477	976
Depreciaciones	<u>1,568</u>	<u>1,568</u>
Total costos y gastos	<u>473,467</u>	<u>1,067,475</u>
Utilidad del ejercicio antes del 15% de participación de trabajadores e impuesto a la renta	19,631	18,032
MENOS:		
15% de participación de impuesto a la renta	2,945	2,705
Impuesto a la renta	<u>17,475</u>	<u>3,372</u>
Resultados del ejercicio	<u>(789)</u>	<u>11,955</u>

Ver notas a los estados financieros.

MEGAPROY S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Reservas</u>		<u>Resultados</u>		
	<u>Capital Social</u>	<u>Legal</u> <u>Facultativa</u> <u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>	<u>Total</u>	
Saldos al 31 diciembre, 2012	1,500	1,180	(11,867)	11,955	2,768
Reclasificaciones		(430)	430	(11,955)	
Resultados del ejercicio				(789)	(789)
Saldos al 31 diciembre, 2013	<u>1,500</u>	<u>750</u>	<u>430</u>	<u>(789)</u>	<u>1,979</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAPROY S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	2013 (En US Dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	190,422
Pagos a proveedores y otros	(120,465)
Pagos a empleados	<u>(167,762)</u>
Total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(97,805)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(97,805)
Saldos al comienzo del año	<u>200,217</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>102,412</u>
 <u>CONCILIACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Resultados del ejercicio	(789)
Ajustes para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo neto	
Ajuste por gasto de depreciación	1,568
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	6,616
Cambios en activos y pasivos:	
Disminución en cuentas por cobrar	(181,350)
Aumento en otros activos	(16,903)
Disminución en cuentas por pagar comerciales	107,339
Disminución en otras cuentas por pagar	39,852
Aumento en otros pasivos	<u>(54,138)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(97,805)</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAPROY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía se constituyó e inició sus operaciones comerciales en la ciudad de Guayaquil con fecha 15 de octubre del 2008. La actividad actual de la Compañía está relacionada a las actividades de la construcción de edificios completos o partes de edificios.

Megaproy S.A. participó como constructor dentro del proyecto denominado "Centro Comercial ORO PLAZA" de propiedad de la compañía INMORCAST S.A., el mismo que se encuentra ubicado en la ciudad de Machala, y tiene una superficie construida de 16.000 metros cuadrados. Esta construcción inició en el mes de octubre del año 2011 y terminó en noviembre del año 2013.

En términos generales, el proyecto estaba constituido por 3 zonas de servicios: zona gastronómica, zona comercial y zona de oficinas.

- La zona gastronómica tendrá 18 locales de comida, con una amplia área de patio de comidas hacia el interior.
- La zona comercial contará con un local ancla y 40 locales, la mayoría de ellos con mezanine, dentro de los cuales uno será destinado para la actividad bancaria.
- La zona oficinas estará dispuesta por 2 pisos, 16 oficinas cada uno.

El proyecto tendrá un semisótano de parqueos para 30 vehículos, y una explanada en planta baja para 65 vehículos en la parte frontal y 31 en la parte posterior, contando con un total de 126 parqueos.

Entorno Económico.- En el ejercicio 2013 la economía ecuatoriana se ha desenvuelto con índices de buena solvencia. En gran medida esto se ha dado por el elevado precio del petróleo. Las exportaciones petroleras se han mantenido en volúmenes similares a los del ejercicio anterior - Con estos ingresos más el incremento considerable de las recaudaciones por impuestos, al Gobierno le ha permitido impulsar la obra pública, en especial en lo relacionado con la infraestructura física. Por otro lado las exportaciones de productos tradicionales y no tradicionales se han mantenido en volúmenes similares a los del año anterior. Ha existido buen desempeño del sector financiero lo que ha permitido haya disponible el financiamiento para los diferentes sectores, en especial el de la construcción y el comercial.

En este entorno las actividades comerciales han tenido un considerable impulso. Obviamente existe incertidumbre sobre el futuro de la economía en general, por la dependencia, en gran medida, de la suerte del precio del petróleo y que se mantenga los volúmenes de exportación, y la decisión del Gobierno Ecuatoriano de darle mayor impulso a la economía vía gasto social e inversión pública sin preocuparse mayormente de incentivar al sector privado para nuevos emprendimientos y/o crecimientos de los ya existentes. Las expectativas para el

ejercicio 2014, es que se mantenga el clima para los negocios en condiciones similares a las del 2013.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, accionistas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	10
Maquinarias y equipos	10

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 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 reconoce 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 inmaterial. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 12.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.7.1 Impuesto 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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 período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 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.

2.10 Reconocimiento de 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.

2.10.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.11 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 periodo más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio 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 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 periodos 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 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente

de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Vida útil de propiedades y equipos Como se describe en la Nota 2.5.3, MEGAPROY S.A. revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual.

3.4 Impuesto a la renta corriente La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En US Dólares)	
Caja		549
Bancos	<u>102,412</u>	<u>199,668</u>
Total	<u>102,412</u>	<u>200,217</u>

Bancos, corresponde a fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, los mismos que se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En US Dólares)	
Cientes	193,770	-
Préstamos-Inmorocast	899,086	
Anticipos a proveedores	10,855	22,393
Anticipos al personal	-	<u>882</u>
Total	<u>1,103,711</u>	<u>23,275</u>

Las cuentas por cobrar a clientes corresponden a facturación por los servicios prestado.

La cuenta préstamos-Inmorocast, corresponde a fondos entregados en calidad de préstamos para capital de trabajo, los mismos que generan intereses calculados en base a la tasa referencial que establece el Banco Central del Ecuador.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En US Dólares)	
Equipos de oficina	618	618
Equipos de computación	4,389	4,389
Equipos y herramientas	577	577
(-) Depreciación acumulada	<u>(3,136)</u>	<u>(1,568)</u>
Total	<u>2,448</u>	<u>4,016</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto fue el siguiente:

	<u>2013</u>
Saldo neto al inicial	4,016
Depreciación del año	<u>(1,568)</u>
Saldo neto al final	<u>2,448</u>

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En US Dólares)	
Proveedores	205,433	62,396
<u>Partes relacionadas:</u>		
Escribas	-	1,564
Obras	193	226
Anticipos de clientes	15,908	39,676
Otras	<u>8,602</u>	<u>18,935</u>
Total	<u>230,136</u>	<u>122,797</u>

El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En US Dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Crédito tributario IVA	-	870
Crédito tributario retenciones en la fuente	<u>21,905</u>	<u>21,603</u>
Total	<u>21,905</u>	<u>22,473</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones en la fuente por pagar	20,331	12,429
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	30,708	5,756
Impuesto a la renta por pagar	-	3,525
IVA por pagar	<u>1,975</u>	<u>5,255</u>
Total	<u>53,014</u>	<u>26,965</u>

8.2 Situación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2013, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2010 hasta el año 2013, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al

tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

9. CONTROL DE LAS VENTAS A CREDITOS

De acuerdo a la Resolución SC.DSC.G.13.011 emitida el 30 de octubre del 2013 por la Superintendencia de Compañías, expide las normas que regulan el envío de la información que las Compañías sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, que realizan ventas a créditos, deben reportar a la Dirección Nacional de Registro de Datos Públicos (DINARDAP), establece que dentro de sus actividades realicen ventas a crédito, con o sin intereses, tendrán la obligación de transferir hasta el 10 de cada mes la información sobre dichas operaciones al Registro de Datos Crediticios, que forma parte del Sistema Nacional de Registro de Datos Públicos, de manera mensual en la forma prevista en la ley.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 878 de enero 24 del 2013, reforma a la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo

periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con partes Relacionadas; y, si el monto es superior a los US\$ 6,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

11. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En US Dólares)	
IESS por pagar	245	10,861
Provisión de liquidaciones de personal	37,419	83,886
15% participación trabajadores	<u>5,650</u>	<u>2,705</u>
Total	<u>43,314</u>	<u>97,452</u>

11.1 Participación de trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, existe un saldo US\$ 888,232 correspondiente a un préstamo bancario con sus intereses por pagar, por la operación financiera realizada con el Banco de Machala desde el 17 de junio del 2012 y que hasta fecha del presente informe ha realizado su tercera renovación.

Por las condiciones actuales de la Compañía, no se estima a corto plazo la extinción de esta obligación, la misma genera interés a una tasa efectiva utilizada es del 9.21%

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

13.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 15,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como

...mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
