

PROMOART S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
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	7

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de  
PROMOART S.A.**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROMOART S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PROMOART S.A.** al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **PROMOART S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía 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 del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base

contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras

conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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



**CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
SOCIO  
Registro de Contador No.22223

6 de abril de 2017  
Guayaquil – Ecuador

PROMOART S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		32.578	26.483
Cuentas por cobrar	4	15.689	12.985
Activo por impuesto corriente	7	217.922	238.190
Pagos anticipados		1.754	1.760
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>267.943</u>	<u>279.418</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad de inversión	5 y 6	2.147.914	2.232.493
Activo por impuesto diferido	7	-	391
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>2.147.914</u>	<u>2.232.884</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.415.857</u>	<u>2.512.302</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		721	1
Obligaciones con instituciones financieras	6 y 5	195.416	180.173
Pasivo por impuesto corriente	7	196	168
Concesión comercial	8	81.693	81.693
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>278.026</u>	<u>262.034</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	12	80.000	60.000
Obligaciones con instituciones financieras	6 y 5	322.403	514.747
Concesión comercial	8	1.237.127	1.318.819
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.639.529</u>	<u>1.893.567</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.917.555</u>	<u>2.155.601</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	9	800	800
Reservas	10	229.492	135.973
Resultados acumulados		268.010	219.928
TOTAL PATRIMONIO		<u>498.302</u>	<u>356.702</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.415.857</u>	<u>2.512.302</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Julio Larriva Cárdenas  
Presidente

  
María Auxiliadora Rojas Aveiga  
Contadora

PROMOART S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

---

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
INGRESOS	11	<u>560.874</u>	<u>506.255</u>
<b>GASTOS</b>			
Servicios de terceros		134.058	130.484
Servicios básicos		17.814	20.527
Mantenimiento		22.966	29.128
Impuestos, contribuciones y otros		11.191	10.667
Comisiones, publicidad y eventos		42.647	43.568
Intereses		54.997	69.836
Depreciación	5	84.579	75.649
Otros		9.543	5.956
		<u>377.795</u>	<u>385.814</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		183.079	120.441
Impuesto a la renta	7	<u>41.479</u>	<u>26.922</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>141.601</u>	<u>93.519</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Julio Larriva Cárdenas  
Presidente

  
María Auxiliadora Pitas Aveiga  
Contadora

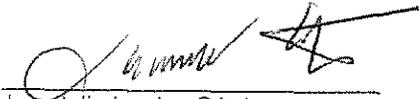
PROMOART S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

	Capital suscrito	Reservas		Resultados acumulados	Total
		legal	facultativa		
Saldos al 1 de enero de 2015	800	400	-	261.982	263.182
Apropiación	-	-	135.573	(135.573)	-
Utilidad del año	-	-	-	93.519	93.519
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>135.573</u>	<u>219.929</u>	<u>356.702</u>
Apropiación	-	-	93.519	(93.519)	-
Utilidad del año	-	-	-	141.601	141.601
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>229.092</u>	<u>268.010</u>	<u>498.302</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Julio Larriva Cárdenas  
Presidente

  
María Auxiliadora Pires Aveiga  
Contadora

PROMOART S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobros provenientes de clientes		476.928	422.344
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(236.877)	(188.266)
Pago de intereses		(54.997)	(69.836)
Impuesto a la renta	7	(21.857)	(19.490)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>163.197</u>	<u>144.752</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de propiedad de inversión	5	-	(218.364)
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Pago de obligaciones financieras	6	(177.101)	(162.241)
Préstamos de accionistas		20.000	60.000
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<u>(157.101)</u>	<u>(102.241)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO</b>		<u>6.095</u>	<u>(175.852)</u>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<u>26.483</u>	<u>202.336</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<u>32.579</u>	<u>26.483</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad del año		141.601	93.519
<b>Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo</b>			
Depreciación	5	84.579	75.649
Impuesto a la renta	7	41.479	26.922
		<u>267.658</u>	<u>196.090</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>			
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(2.704)	77.782
(Aumento) en activo por impuesto corriente		20.268	(20.889)
(Aumento) disminución en gastos anticipados		6	(6)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		721	1
(Disminución) aumento en concesión comercial		(81.693)	(81.693)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(41.059)	(26.532)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>163.197</u>	<u>144.752</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Julio Larriva Cárdenas  
Presidente

  
María Auxiliadora Hugas Aveiga  
Contadora

## PROMOART S.A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

#### **1 – INFORMACIÓN GENERAL**

PROMOART S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 22 de marzo de 2011 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 6 de abril de ese año en el Registro de la Propiedad del Cantón Daule. Su actividad principal es compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

La Compañía desarrollo el proyecto denominado "Plaza Comercial La Piazza La Joya" ubicado en la Urbanización La Joya a la altura del km 14,5 de la vía La Puntilla - Pascuales, lado norte, cantón Daule, provincia del Guayas.

El Centro Comercial fue inaugurado en enero de 2012, la compañía realiza la promoción y comercialización de concesiones de los locales comerciales y a través de terceros los servicios de administración seguridad mantenimiento y conservación de la Plaza Comercial.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 23 de marzo de 2017.

#### **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.

Los estados financieros de Promoart S.A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Dismedsa CIA. LTDA. (su controladora). Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a NIIF y se presentan en forma separada.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración 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 utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

##### **2.2 Efectivo.**

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

##### **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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "prestamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, partes relacionadas 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 que se clasifican como activos no corrientes.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a 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 que se clasifican como pasivos no corrientes.

### 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 interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

### 2.3.3 Deterioro 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 Propiedad de inversión**

Representan terrenos y edificaciones mantenidos por la compañía para obtener rentas.

Son registrados al costo de adquisición, después del reconocimiento inicial, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada.

El aumento de la revaluación de terrenos y edificaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta Superávit por Revaluación.

La depreciación se calcula por el método de línea recta a la tasa del 5% anual.

### **2.5 Impuesto**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

#### **2.5.1. 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 establece 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.

#### **2.5.2. 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.

## **2.6 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por concesión se reconocen en base al método del devengado de acuerdo con los contratos.

## **2.7 Gastos**

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período en que se conocen.

## **2.8 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.

## **2.9 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones**

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

Las 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 son:

### **Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017**

Modificación a la NIIF 7, Iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

**Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018**

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16; Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

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

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

#### **Deterioro de activo**

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.

#### **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 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Clientes (1)	15.239	12.985
Parte relacionada		
Constructora Conalba S.A.	450	-
	<u>15.689</u>	<u>12.985</u>

(1) Corresponden a saldos por cobrar por la concesión y alicuotas administrativas del Centro Comercial.

#### 5 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

El movimiento fue el siguiente:

	<u>12-31-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2016</u>
Terreno	764.604		764.604
Edificaciones	1.690.978	-	1.690.978
	2.455.582	-	2.455.582
Depreciación acumulada	(223.089)	(84.579)	(307.667)
	<u>2.232.493</u>	<u>(84.579)</u>	<u>2.147.915</u>

	<u>1-1-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u>	<u>12-31-2015</u>
Terreno	761.020	3.584	-	764.604
Edificaciones	1.474.406	-	216.572	1.690.978
Construcciones en curso (2)	1.792	214.781	(216.572)	-
	2.237.219	218.365	-	2.455.582
Depreciación acumulada	(147.441)	(75.649)	-	(223.089)
	<u>2.089.778</u>	<u>142.716</u>	<u>-</u>	<u>2.232.493</u>

(2) Construcción del local comercial concesionado al Banco de Guayaquil - Agencia La Joya.

#### 6 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Banco Rumiñahui		
Préstamo con vencimientos trimestrales hasta junio de 2019 e interés de 8,95%	514.746	690.798
Intereses por pagar	3.072	4.122
	<u>517.818</u>	<u>694.920</u>
Menos vencimientos corrientes	(195.416)	(180.173)
	<u>322.403</u>	<u>514.747</u>

## 6 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (continuación)

Los vencimientos de esta obligación son:

<u>Años</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
2.017	-	192.344
2.018	210.146	210.146
2.019	112.257	112.257
	<u>322.403</u>	<u>514.747</u>

La obligación está garantizada con hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar sobre el inmueble identificado como lote C-1 y C-2 de propiedad de la Compañía, sobre el que se levanta la Plaza Comercial La Piazza, La Joya.

## 7 - IMPUESTOS

### Activo por Impuesto Corriente

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Impuesto al valor agregado	140.503	141.541
Impuesto a la renta	77.419	96.650
	<u>217.922</u>	<u>238.190</u>

### Pasivo por Impuesto Corriente

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	196	168

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gasto por impuesto corriente	41.087	26.530
Gasto fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	391	391
Gasto por impuesto a la renta	<u>41.479</u>	<u>26.922</u>

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	(96.650)	(103.690)
Retenciones de terceros	(21.857)	(19.490)
Impuesto causado	41.087	26.530
Saldo al final del año	<u>(77.419)</u>	<u>(96.650)</u>

## 8 - CONCESIÓN COMERCIAL

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Corporación Favorita C.A. Canon de arriendo mensual de \$2.678,57 con vencimiento en noviembre de 2039	736.607	768.750
Banco Guayaquil Canon de arriendo mensual de \$4.129,17 con vencimiento en septiembre de 2028	582.212	631.762
	<u>1.318.819</u>	<u>1.400.512</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(81.693)</u>	<u>(81.693)</u>
	<u><u>1.237.127</u></u>	<u><u>1.318.819</u></u>

Los vencimientos de esta obligación son:

<u>Años</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
2.017	-	81.693
2.018	81.693	81.693
2.019	81.693	81.693
2.020	81.693	81.693
En adelante	992.047	992.047
	<u><u>1.237.126</u></u>	<u><u>1.318.819</u></u>

La compañía suscribió contratos de concesión comercial prepagados mediante los cuales otorga a favor de la concesionarias la explotación del uso comercial de locales destinados a la comercialización de los bienes y/o servicios relacionados con sus actividades.

## 9 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de Diciembre de 2016 está representado por 800 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Dismedsa Cia. Ltda.	Ecuatoriana	640	80,00
Saleigi S.A.	Ecuatoriana	160	20,00
		<u>800</u>	<u>100,00</u>

## 10 - RESERVAS

### 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.

### Reserva facultativa

Constituyen transferencias de utilidades a disposición de los accionistas.

## 11 - INGRESOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Concesiones de locales	347.901	326.331
Alicuotas administrativas	205.418	172.277
Otros	7.556	7.647
	<u>560.874</u>	<u>506.255</u>

## 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos con partes relacionadas

	<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Dismedsa Cia. Ltda.	64.000	48.000
Salelgi S.A.	16.000	12.000
	<u>80.000</u>	<u>60.000</u>

Las principales transacciones durante el año fueron las siguientes:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Ingresos por concesión de local y alicuotas administrativas	117.200	112.223
Gastos de administración de la Plaza Comercial	91.951	90.651
Compra de terreno	-	3.584
Construcción de edificaciones	-	214.780
Préstamos de accionistas	20.000	60.000

## 13 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

  
Ing. Julio Larriva Cárdenas  
Presidente

  
María Auxiliadora Torres Aveiga  
Contadora