

**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOGIR S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a single letter 'S' or 'J' with a long horizontal stroke extending to the right.

---

**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOGIR S.A.**

**CONTENIDO:**

|                                                        | <u>Página</u>                                                                 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>OPINION</b>                                         | <b>2</b>                                                                      |
| <b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>                            |                                                                               |
| Estados de Situación Financiera                        | 3                                                                             |
| Estados de resultados integral                         | 4                                                                             |
| Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas | 5                                                                             |
| Estados de flujos de efectivo por el método directo    | 6 - 7                                                                         |
| Notas a los estados financieros                        | 8 - 18                                                                        |
| <br><b>Abreviaturas</b>                                |                                                                               |
| NIA                                                    | Normas Internacionales de Auditoría                                           |
| NIC                                                    | Norma Internacional de Contabilidad                                           |
| NIIF                                                   | Norma Internacional de Información Financiera                                 |
| CINIIF                                                 | Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC                                                    | Normas Ecuatorianas de Contabilidad                                           |
| SRI                                                    | Servicio de Rentas Internas                                                   |
| IESS                                                   | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                                     |
| FV                                                     | Valor razonable (Fair value)                                                  |
| US\$                                                   | U.S. dólares                                                                  |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:  
**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSGIR S.A.**

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSGIR S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de **INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOGIR S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## Énfasis en temas importantes

Sin modificar nuestra opinión informamos que:

### Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias ICT

El Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

SC-RNAE-677  
Quito febrero 27, 2015



Roberto Cárdenas P.  
Registro 035.103

**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOGIR S.A.**

Estados de situación financiera  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en dólares americanos)

|                                                                                      | <u>Notas</u> | <u>2.014</u>               | <u>2.013</u>               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                                                       |              |                            |                            |
| <b>Activos corrientes</b>                                                            |              |                            |                            |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                                  | 4            | 19.426,57                  | 12.442,06                  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                                      | 5            | 14.433,27                  | 73.865,63                  |
| Impuestos corrientes y otros pagos anticipados                                       | 6            | 246.681,71                 | 97.778,97                  |
| Anticipo inversión                                                                   | 7            | 0,00                       | 200.000,00                 |
|                                                                                      |              | <u>280.541,55</u>          | <u>384.086,66</u>          |
| <b>Activos no corrientes</b>                                                         |              |                            |                            |
| Propiedades, planta y equipo                                                         | 8            | 4.672.858,99               | 1.854.554,01               |
|                                                                                      |              | <u>4.672.858,99</u>        | <u>1.854.554,01</u>        |
| <b>ACTIVOS TOTALES</b>                                                               |              | <u><b>4.953.400,54</b></u> | <u><b>2.238.640,67</b></u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                                          |              |                            |                            |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                                            |              |                            |                            |
| Obligaciones financieras que devengan interese                                       | 9            | 478.538,86                 | 195.508,82                 |
| Cuentas por pagar acreedores comerciales                                             | 10           | 234.871,84                 | 2.095,01                   |
| Documentos y cuentas por pagar                                                       | 11           | 1.807.525,07               | 667.994,31                 |
| Impuestos corrientes por pagar y beneficios de empleados                             | 12           | 82.185,33                  | 20.814,62                  |
|                                                                                      |              | <u>2.603.121,10</u>        | <u>886.412,76</u>          |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                                         |              |                            |                            |
| Obligaciones financieras a largo plazo                                               | 9            | 1.340.201,00               | 524.196,02                 |
| Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados                            | 13           | 991,00                     | 146,00                     |
|                                                                                      |              | <u>1.341.192,00</u>        | <u>524.342,02</u>          |
| <b>Total del pasivo</b>                                                              |              | <b>3.944.313,10</b>        | <b>1.410.754,78</b>        |
| <b>Patrimonio</b>                                                                    |              |                            |                            |
| Capital social                                                                       | 14           | 4.000,00                   | 4.000,00                   |
| Reservas                                                                             |              | 2.000,00                   | 123,39                     |
| Aportes para futuras capitalizaciones                                                | 15           | 608.311,88                 | 608.311,88                 |
| Otros resultados integrales                                                          |              | 215.877,04                 | 215.877,04                 |
| Resultados acumulados                                                                |              | (426,42)                   | (1.536,95)                 |
| Resultado del ejercicio                                                              |              | 179.324,94                 | 1.110,53                   |
| <b>Total Patrimonio</b>                                                              |              | <u><b>1.009.087,44</b></u> | <u><b>827.885,89</b></u>   |
| <b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>                                                   |              | <u><b>4.953.400,54</b></u> | <u><b>2.238.640,67</b></u> |
|   |              |                            |                            |
|  |              |                            |                            |
| <b>Sr. Germán Vega</b>                                                               |              |                            |                            |
| <b>Sra. Paola Espinosa Dillon</b>                                                    |              |                            |                            |
| <b>GERENTE GENERAL</b>                                                               |              |                            |                            |
| <b>CONTADORA GENERAL</b>                                                             |              |                            |                            |

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOGIR S.A.**

Estados del resultado integral

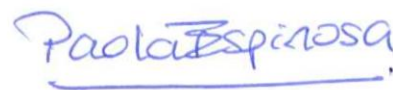
Por los años que terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares americanos)

|                                                                               | <u>Por los años terminados al 31 de</u><br><u>diciembre del</u> |                        |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                               | <u>2.014</u>                                                    | <u>2.013</u>           |
| <b>INGRESOS</b>                                                               |                                                                 |                        |
| Ingresos de actividades ordinarias                                            | 740.000,05                                                      | 340.000,00             |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                                               | <u>740.000,05</u>                                               | <u>340.000,00</u>      |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                                                    |                                                                 |                        |
| Gastos de personal                                                            | 47.909,75                                                       | 36.197,82              |
| De ventas                                                                     | 0,00                                                            | 1.565,00               |
| Generales                                                                     | <u>277.106,18</u>                                               | <u>264.359,06</u>      |
|                                                                               | <u>(325.015,93)</u>                                             | <u>(302.121,88)</u>    |
| <b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>                                                  | 414.984,12                                                      | 37.878,12              |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                                         | 4,00                                                            | 58.333,59              |
| <b>OTROS EGRESOS</b>                                                          | <u>(146.585,75)</u>                                             | <u>(80.721,20)</u>     |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS<br/>E IMPUESTO A LA RENTA</b> | 268.402,37                                                      | 15.490,51              |
| <b>PROVISIONES FINALES</b>                                                    |                                                                 |                        |
| Participación empleados y trabajadores                                        | 40.260,36                                                       | 2.323,58               |
| Impuesto a la renta                                                           | 46.940,46                                                       | 11.933,01              |
| Reserva legal                                                                 | <u>1.876,61</u>                                                 | <u>123,39</u>          |
|                                                                               | <u>(89.077,43)</u>                                              | <u>(14.379,98)</u>     |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                                            | <u>0,00</u>                                                     | <u>0,00</u>            |
| <b><u>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</u></b>                                | <u><u>179.324,94</u></u>                                        | <u><u>1.110,53</u></u> |



Sr. Germán Vega  
GERENTE GENERAL



Sra. Paola Espinosa Dillon  
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOGIR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en dólares americanos)

|                                   | Capital<br>Social | Aportes<br>futuras<br>capitaliz. | RESERVA<br>legal | Otros<br>Resultados<br>Integrales | Adopción<br>de NIIF<br>primera vez | Resultados<br>Acumulados | Resultado<br>del<br>ejercicio | Total<br>del<br>Patrimonio |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Enero 1, 2013                     | 4.000,00          | 608.311,88                       | 0,00             | 0,00                              | 211.256,04                         | 0,00                     | (833,95)                      | 822.733,97                 |
| Transferencia                     |                   |                                  |                  | 211.256,04                        | (211.256,04)                       | (833,95)                 | 833,95                        | 0,00                       |
| Registro reserva legal            |                   |                                  | 123,39           |                                   |                                    |                          |                               | 123,39                     |
| Ajustes provisión jubilación      |                   |                                  |                  | 3.934,00                          |                                    |                          |                               | 3.934,00                   |
| Ajustes provisión desahucio       |                   |                                  |                  | 687,00                            |                                    | (703,00)                 |                               | (16,00)                    |
| Resultado del ejercicio 2013      |                   |                                  |                  |                                   |                                    |                          | 1.110,53                      | 1.110,53                   |
| Diciembre 31, 2013                | 4.000,00          | 608.311,88                       | 123,39           | 215.877,04                        | 0,00                               | (1.536,95)               | 1.110,53                      | 827.885,89                 |
| Transferencia                     |                   |                                  |                  |                                   |                                    | 1.110,53                 | (1.110,53)                    | 0,00                       |
| Apropiación de reserva legal      |                   |                                  | 1.876,61         |                                   |                                    |                          |                               | 1.876,61                   |
| Resultado integral ejercicio 2014 |                   |                                  |                  |                                   |                                    |                          | 179.424,94                    | 179.424,94                 |
| Diciembre 31, 2014                | 4.000,00          | 608.311,88                       | 2.000,00         | 215.877,04                        | 0,00                               | (426,42)                 | 179.324,94                    | 1.009.087,44               |

  
Sr. Germán Vega  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Paola Espinosa Dillon  
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSIR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

|                                                                             | Por los años terminados al 31 de diciembre |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|
|                                                                             | de                                         |                     |
|                                                                             | 2.014                                      | 2.013               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                       |                                            |                     |
| Efectivo recibido de clientes                                               | 771.432,42                                 | 412.896,74          |
| Otros cobros por actividades de operación                                   | 442.429,88                                 | 52.450,56           |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                   | (356.084,49)                               | (288.188,59)        |
| Intereses pagados                                                           | (146.192,75)                               | (69.675,16)         |
| Intereses recibidos                                                         | 0,00                                       | 5.883,03            |
| Apropiación para reserva legal                                              | 1.876,61                                   |                     |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                        | (38.073,91)                                | (25.135,66)         |
| <b>Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>    | <b>675.387,76</b>                          | <b>88.230,92</b>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                       |                                            |                     |
| Activos fijos - neto                                                        | (2.663.302,01)                             | (13.892,05)         |
| Aporte futuras inversiones                                                  | 0,00                                       | (200.000,00)        |
| <b>Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>      | <b>(2.663.302,01)</b>                      | <b>(213.892,05)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                  |                                            |                     |
| Incremento de otros pasivos                                                 | 1.139.530,76                               | 306.532,97          |
| Obligaciones financieras                                                    | 855.368,00                                 | (180.328,60)        |
| <b>Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b> | <b>1.994.898,76</b>                        | <b>126.204,37</b>   |
| <b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>    | <b>6.984,51</b>                            | <b>543,24</b>       |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año</b>                | <b>12.442,06</b>                           | <b>11.898,82</b>    |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                | <b>19.426,57</b>                           | <b>12.442,06</b>    |

  
Sr. Germán Vega  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Paola Espinosa Dillon  
CONTADORA GENERAL

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSGIR S.A.**

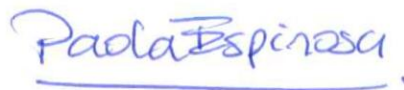
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO (CONTINUACION)  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(Expresados en dólares americanos)

|                                                                                                                          | <u>Por los años terminados al 31 de</u><br><u>diciembre del</u> |                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                                                          | <u>2.014</u>                                                    | <u>2.013</u>            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                                    |                                                                 |                         |
| Resultado del ejercicio                                                                                                  | 268.402,37                                                      | 15.490,51               |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo<br/>neto proveniente de actividades de operación</b> |                                                                 |                         |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                                          | 44.997,03                                                       | 22.076,02               |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                                        | 845,00                                                          | 7.678,50                |
| Participación empleados y trabajadores                                                                                   | (40.260,36)                                                     | (2.323,58)              |
| Impuesto a la renta                                                                                                      | (46.573,68)                                                     | (11.933,01)             |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>                                                                           |                                                                 |                         |
| Aumento (disminución) de cuentas por cobrar                                                                              | 31.432,37                                                       | 92.896,74               |
| Aumento (disminución) en otros activos                                                                                   | (182.390,05)                                                    | (6.687,16)              |
| Aumento (disminución) en beneficios empleados e impuestos corrientes                                                     | 0,00                                                            | (18.448,50)             |
| Aumento (disminución) de otros pasivos                                                                                   | 122.491,23                                                      | (5.671,80)              |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales                                                                   | 476.443,85                                                      | (4.846,80)              |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                   | <u><b>675.387,76</b></u>                                        | <u><b>88.230,92</b></u> |



Sr. Germán Vega  
GERENTE GENERAL



Sra. Paola Espinosa Dillon  
CONTADORA GENERAL

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSGIR S.A.**

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros  
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
(Expresadas en dólares americanos)

---

### **1. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO**

Los Estados y reportes Financieros han sido preparados, registrados y presentados con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, emitidas en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares americanos. Siguiendo el cronograma de implementación fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, para el año 2011 como año de implementación de las NIIF.

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.

### **2. INFORMACION GENERAL**

**INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSGIR S.A.**, se constituyó el 19 de diciembre del 2005 como una sociedad anónima de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes, con una duración inicial de cincuenta años.

El objeto social de la Compañía es principalmente la administración y ejecución de proyectos inmobiliarios, se dedicara a la construcción, diseño, compra, venta, arriendo, recaudación de todo tipo de edificaciones y bienes raíces en general.

### **3. BASES DE PRESENTACION Y POLITICAS CONTABLES**

Estos Estados Financieros se han elaborado de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Además, se han considerado las disposiciones específicas de aplicación de NIIF establecidas por la Superintendencia de Compañías. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la moneda funcional, es decir, Dólares Americanos (\$).

La fecha de transición de **INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSGIR S.A.**, es el 1 de enero del 2011, para lo cual se ha preparado el Balance de apertura bajo NIIF para PYMES (Sección 35) a dicha fecha. La fecha de adopción es el 1 de enero de 2012 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## Nuevos Pronunciamientos Contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, las cuales son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los estados financieros:

| Sección    | Contenido                           | Fecha de Aplicación |
|------------|-------------------------------------|---------------------|
| Sección 1  | Pequeñas y Medianas Entidades       | Julio 2009          |
| Sección 3  | Presentación de Estados Financieros | Julio 2009          |
| Sección 4  | Estado de Situación Financiera      | Julio 2009          |
| Sección 5  | Estado de Resultado Integral        | Julio 2009          |
| Sección 6  | Estado de Cambios en el Patrimonio  | Julio 2009          |
| Sección 7  | Estado de Flujo de Efectivo         | Julio 2009          |
| Sección 8  | Notas a los Estados Financieros     | Julio 2009          |
| Sección 11 | Instrumentos Financieros Básicos    | Julio 2009          |
| Sección 17 | Propiedades, Planta y Equipo        | Julio 2009          |
| Sección 22 | Pasivos y Patrimonio                | Julio 2009          |
| Sección 23 | Ingresos de Actividades Ordinarias  | Julio 2009          |
| Sección 28 | Beneficios a los Empleados          | Julio 2009          |
| Sección 29 | Impuestos a las Ganancias           | Julio 2009          |
| Sección 35 | Transición a la NIIF para las PYMES | Julio 2009          |

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en banco y efectivo en caja pendiente de depositar y los fondos asignados como caja chica, 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.

### Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. El período de crédito sobre la venta de bienes es de 35,45 y 60 días y con acuerdos específicos el plazo flexible.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

#### **Propiedades, planta y equipo**

##### **Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán 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 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.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

##### **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

##### **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

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, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

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. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

#### **Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>                | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------------------|----------------------------|
| Maquinaria y equipo        | 10                         |
| Edificios y construcciones | 20                         |
| Vehículos (camión)         | 5                          |

#### **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta 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.

#### **Préstamos bancarios**

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

#### **Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar las compras de materia prima y materiales que se realizan efectuando un análisis por proveedor, en cuanto a la diversidad de precio, plazo y calidad.

Las cuentas comerciales por pagar y otras 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.

## **Impuestos corrientes**

### **Impuesto a la renta**

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 imponderables 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 económico por parte del Servicio de Rentas Internas SRI.

### **Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta y del IVA**

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas (arrendamiento de inmuebles) el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente por renta e IVA son impuestos que se generan por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, cuyo pago es mensual, los porcentajes de retención en la fuente y del IVA son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

## **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 período, 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 de dicho flujo de efectivo.

## **Beneficios a empleados**

### **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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Por política de la compañía se reconoce el beneficio del desahucio, a todos los empleados y trabajadores que dejan de prestar sus servicios mediante renuncia, aunque no hayan cumplido con el trámite legal de notificar su renuncia al Ministerio de Relaciones Laborales.

### **Participación a trabajadores**

La Compañía debe reconocer por Ley, 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 contables de acuerdo con disposiciones legales.

### **Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

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 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;

Sea 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.

### **Utilidad neta por acción**

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

## Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 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:

|           | <u>Cuenta<br/>numero</u> | <u>Diciembre 31,</u> |                  |
|-----------|--------------------------|----------------------|------------------|
|           |                          | <u>2014</u>          | <u>2013</u>      |
| Bancos    |                          |                      |                  |
| Guayaquil | 28976933                 | 18.340,17            | 11.534,73        |
| Pichincha | 3402501104               | 1.086,40             | 907,33           |
| Total     |                          | <u>19.426,57</u>     | <u>12.442,06</u> |

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

|                                          | <u>Diciembre 31,</u> |                  |
|------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                          | <u>2.014</u>         | <u>2.013</u>     |
| Cientes                                  | 0,00                 | 6,25             |
| Anticipos a proveedores                  | 3.714,76             | 73.859,38        |
| Otros anticipos entregados: construcción | <u>10.718,51</u>     | <u>0,00</u>      |
| Subtotal                                 | 14.433,27            | 73.865,63        |
| (-) Provisión para cuentas incobrables   | <u>0,00</u>          | <u>0,00</u>      |
| Total                                    | <u>14.433,27</u>     | <u>73.865,63</u> |

### 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

|                                    | <u>Diciembre 31,</u> |                  |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                    | <u>2.014</u>         | <u>2.013</u>     |
| Iva en compras                     | 153.782,08           | 0,72             |
| Credito tributario años anteriores | 0,00                 | 48.018,24        |
| Retenciones en la fuente           | 2.259,54             | 21.200,01        |
| Iva retenido                       | <u>90.640,09</u>     | <u>28.560,00</u> |
| Total                              | <u>246.681,71</u>    | <u>97.778,97</u> |

### 7. ANTICIPO INVERSIÓN

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2013 corresponde a la promesa de compraventa que otorga el fideicomiso Design Plaza representado por su fiduciaria la Compañía "A.F.P.V" administradora de fondos y fiduciaria S.A. a favor de la compañía Inmobiliaria los Girasoles INLOGIR S.A. por un valor de \$ 1.060.800 pagaderos \$ 200.000,00 a la firma del contrato de promesa de compra y venta, el saldo \$ 860.800,00 dentro de treinta días siguientes de haberse obtenido la aprobación del proyecto en el municipio del Cantón Daule. En enero del 2014 se cancela el saldo de US\$ 860.800 valor que fue cargado a la cuenta de terreno en el grupo de activos fijos; mientras que en marzo del 2014 el anticipo de US\$ 200.000 es reclasificado a la cuenta de terrenos.

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

| <u>Descripción</u>         | <u>Costo</u>        | <u>Depreciación</u> | <u>Diciembre 31,</u> |                     |
|----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                            | <u>Historico</u>    | <u>Acumulada</u>    | <u>2.014</u>         | <u>2.013</u>        |
| Terrenos                   | 2.070.049,14        | 0,00                | 2.070.049,14         | 1.009.249,14        |
| Construcciones en curso    | 1.732.202,01        |                     | 1.732.202,01         | 0,00                |
| Construcciones (bodegas)   | 862.160,89          | 64.662,10           | 797.498,79           | 840.606,87          |
| Vehiculos                  | 70.300,00           | 1.366,95            | 68.933,05            | 0,00                |
| Maquinaria de construcción | 5.220,00            | 1.044,00            | 4.176,00             | 4.698,00            |
| <b>Total</b>               | <b>4.739.932,04</b> | <b>(67.073,05)</b>  | <b>4.672.858,99</b>  | <b>1.854.554,01</b> |

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

|                                 | <u>Costo</u>        | <u>Depreciación</u> | <u>Valor</u>        |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                 | <u>Historico</u>    | <u>Acumulada</u>    | <u>Neto</u>         |
| Diciembre 31, 2012              | 1.862.737,98        | 0,00                | 1.862.737,98        |
| Adiciones                       | 13.892,05           |                     | 13.892,05           |
| Gasto depreciación              |                     | (22.076,02)         | (22.076,02)         |
| <b>Diciembre 31, 2013</b>       | <b>1.876.630,03</b> | <b>(22.076,02)</b>  | <b>1.854.554,01</b> |
| Adiciones terrenos              | 1.060.800,00        |                     | 1.060.800,00        |
| Adición construcciones en curso | 1.732.202,01        |                     | 1.732.202,01        |
| Adquisición camión              | 70.300,00           |                     | 70.300,00           |
| Gasto depreciación 2014         |                     | (44.997,03)         | (44.997,03)         |
| <b>Diciembre 31, 2014</b>       | <b>4.739.932,04</b> | <b>(67.073,05)</b>  | <b>4.672.858,99</b> |

## 9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta está constituido por obligaciones bancarias que la compañía mantiene con la siguiente institución financiera:

| <u>Banco</u> | <u>Plazo</u> | <u>Tasa</u>     | <u>Fecha</u>       | <u>Diciembre 31, 2014</u> |                     | <u>Total</u>        | <u>Diciembre 31, 2013</u> |                   | <u>Total</u>      |
|--------------|--------------|-----------------|--------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
|              | <u>en</u>    | <u>de</u>       | <u>de</u>          | <u>Corto</u>              | <u>Largo</u>        | <u>Obligacion</u>   | <u>Corto</u>              | <u>Largo</u>      | <u>Obligacion</u> |
|              | <u>días</u>  | <u>Interese</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>Plazo</u>              | <u>Plazo</u>        | <u>2.014</u>        | <u>Plazo</u>              | <u>Plazo</u>      | <u>2.013</u>      |
| Guayaquil    | 1800         | 8,50%           | 25/10/2017         | 81.644,65                 | 173.445,14          | 255.089,79          | 73.233,60                 | 318.148,15        | 391.381,75        |
| Guayaquil    | 1800         | 9,00%           | 10/12/2016         | 130.132,29                | 142.344,22          | 272.476,51          | 118.725,24                | 206.047,87        | 324.773,11        |
| Guayaquil    | 1800         | 8,50%           | 15/03/2019         | 249.479,55                | 974.400,05          | 1.223.879,60        | 0,00                      | 0,00              | 0,00              |
| Guayaquil    | 1800         | 8,50%           | 03/01/2019         | 17.282,37                 | 50.011,59           | 67.293,96           | 0,00                      | 0,00              | 0,00              |
| Intereses    |              |                 |                    | 0,00                      | 0,00                | 0,00                | 3.549,98                  | 0,00              | 3.549,98          |
| <b>Total</b> |              |                 |                    | <b>478.538,86</b>         | <b>1.340.201,00</b> | <b>1.818.739,86</b> | <b>195.508,82</b>         | <b>524.196,02</b> | <b>719.704,84</b> |

#### 10. CUENTAS POR PAGAR ACREEDORES COMERCIALES

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                   | <u>Diciembre 31,</u> |                 |
|-------------------|----------------------|-----------------|
|                   | <u>2.014</u>         | <u>2.013</u>    |
| Bardetticorp S.A. | 11.997,08            | 0,00            |
| Maria Vega        | 6.174,00             | 0,00            |
| Luis Morales      | 8.364,47             | 0,00            |
| Otros por pagar   | 1.271,27             | 2.095,01        |
| <b>Total</b>      | <u>27.806,82</u>     | <u>2.095,01</u> |

#### 11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

|                       | <u>Diciembre, 31</u> |                   |
|-----------------------|----------------------|-------------------|
|                       | <u>2.014</u>         | <u>2.013</u>      |
| Importadora Vega S.A. | 1.811.235,42         | 520.249,37        |
| Ramón Vega            | 24.354,67            | 17.437,19         |
| Hatra                 | 110.000,00           | 110.000,00        |
| Maria Vega            | 19.000,00            | 0,00              |
| Fanny Garbay          | 50.000,00            | 450,00            |
| Roberto Rosado        | 0,00                 | 619,50            |
| Varios                | 0,00                 | 19.238,25         |
| <b>Total</b>          | <u>2.014.590,09</u>  | <u>667.994,31</u> |

#### 12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                                                           | <u>Diciembre 31,</u> |                  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                                           | <u>2014</u>          | <u>2013</u>      |
| Retenciones de impuestos por pagar                        | 377,42               | 10.278,70        |
| Impuesto a la renta por pagar                             | 0,00                 | 3.933,02         |
| IESS por pagar                                            | 1.296,00             | 335,78           |
| Sueldos por pagar                                         | 33.684,60            | 0,00             |
| Beneficios sociales                                       | 5.176,95             | 3.017,74         |
| Participacion en utilidades para empleados y trabajadores | 40.260,36            | 3.249,38         |
| Provisiones varias                                        | 1.390,00             | 0,00             |
| <b>Total</b>                                              | <u>82.185,33</u>     | <u>20.814,62</u> |

### 13. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

|                                  | <u>Jubilación</u><br><u>Patronal</u> | <u>Provisión</u><br><u>Desahucio</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Diciembre 31, 2012               | 3.199,00                             | 0,00                                 | 3.199,00         |
| Registro saldo inicial desahucio |                                      | 703,00                               | 703,00           |
| Provision año 2013               | 737,00                               | 128,00                               | 865,00           |
| Reversion de la provisión (A)    | <u>-3.934,00</u>                     | <u>-687,00</u>                       | <u>-4.621,00</u> |
| Diciembre 31, 2013               | 2,00                                 | 144,00                               | 146,00           |
| Provision 2014                   | 849,00                               |                                      | 849,00           |
| Ajuste según estudio actuarial   |                                      | <u>-4,00</u>                         | <u>-4,00</u>     |
| Diciembre 31, 2014               | <u>851,00</u>                        | <u>140,00</u>                        | <u>991,00</u>    |

(A) Ajuste de acuerdo al estudio actuarial por error en la información suministrada al actuario sobre la empleada que mantenía la compañía. El valor total del ajuste que fue de US\$ 4.621 fue afectado a la cuenta patrimonial "Otros resultados integrales".

### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

#### Capital Social:

El capital social de INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOGIR S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue de US\$ 4.000 dividido en cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una. El detalle de los accionistas es como sigue:

| <u>Accionista</u>          | <u>Capital</u><br><u>Social</u> | <u>Numero</u><br><u>de</u><br><u>Acciones</u> | <u>Porcentaje</u><br><u>de</u><br><u>Participacion</u> |
|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Edgar Ramón Vega Calero    | 1.000,00                        | 1.000                                         | 25,00%                                                 |
| Germán Aurelio Vega Calero | 1.000,00                        | 1.000                                         | 25,00%                                                 |
| Gina Elizabeth Vega Calero | 1.000,00                        | 1.000                                         | 25,00%                                                 |
| Segundo Ramón Vega Paucar  | 1.000,00                        | 1.000                                         | 25,00%                                                 |
| <b>Total</b>               | <u>4.000,00</u>                 | <u>4.000</u>                                  | <u>100%</u>                                            |

#### Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

La provisión para la reserva legal por un valor de US\$ 1.876,61 correspondiente al resultado del año 2014, la misma que fue registrada en los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

## **15. CONTINGENCIAS**

### **Situación Tributaria**

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

## **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 27 de febrero del 2015; no se conocen de otros hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

## **17. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

## **18. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

La empresa está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión.

Entre los principios de buena administración destacan los siguientes:

- Cumplir estrictamente con todas las normas aprobadas y divulgadas por el Presidente y Gerente.
  - Se definen políticas de conocimiento técnico y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz a favor del cliente, minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.
  - Se desarrollan y aplican control de calidad necesario para asegurar que las operaciones se realizan según las políticas, normas y procedimientos establecidos.
-