

# **PROMOTORA ORION S.A.**

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

**PROMOTORA ORIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo:	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
PROMOTORA ORION S.A.:

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

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PROMOTORA ORION S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Bases para calificar la opinión**

4. La Compañía registra aportes para futuras capitalizaciones bajo la denominación de contribuciones por un valor de US\$ 2.988.174 que cuentan una resolución de junta general de socios o accionistas en donde se aprueba la capitalización de dicho monto, hasta el año 2015, la Compañía mantiene el mismo monto registrado como aportes para futuras capitalizaciones, mismas que no han sido aun calificados como patrimonio ante el ente de control, quien podría notificar que la Compañía está en causales de disolución, en razón de esta circunstancia no nos ha sido factible determinar su razonabilidad.
5. Al 31 de diciembre del 2013, tal como se detalla en la nota 6, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas, por US\$ 3.385.528. La Compañía no ha formalizado acuerdos de cobro con sus partes relacionadas en la que se establezcan plazos y tasas de interés de aplicación conforme a la medición sugerida por la normativa. Los efectos de este asunto fueron los de subvaluar los gastos inherentes al préstamo y sobrevalorar la utilidad neta por el año terminado a esa fecha en el mencionado importe.

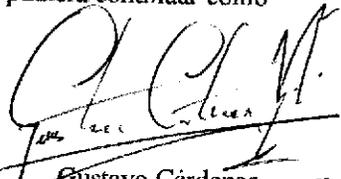
### **Opinión calificada**

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en los numerales 4 y 5 de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de PROMOTORA ORION S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asunto de énfasis**

7. Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$ 294.808 y US\$ 308.591, respectivamente, que representa el 9,86% y 10,32% de su capital más aportes para futuras capitalizaciones, respectivamente, ha perdido el total de sus reservas; y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 de US\$ 33.514 y US\$ 23.301, respectivamente. En adición, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$ (155.226) y US\$ (36.501) respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, los cuales se encuentran en ejecución, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Quito, Julio 31, 2015  
RNAE No. 841

  
Gustavo Cárdenas  
Licencia No. 17-3893

**PROMOTORA ORIÓN S.A.**

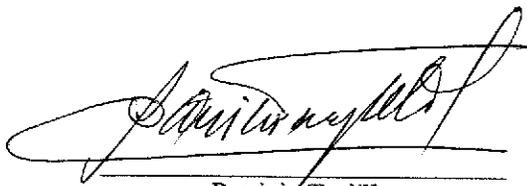
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

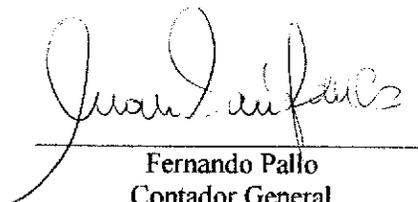
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2012</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	20.249	16.178
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	39.969	31.074
Otros activos financieros	6	3.385.528	3.336.569
Activos por impuestos corrientes	10	<u>74.102</u>	<u>14.493</u>
Total activos corrientes		<u>3.519.848</u>	<u>3.398.314</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Equipo y total activo no corriente	7	<u>2.206</u>	<u>2.242</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>3.522.054</b></u>	<u><b>3.400.556</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---



Patricio Trujillo  
Gerente General



Fernando Pallo  
Contador General

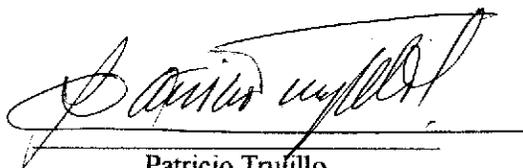
---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

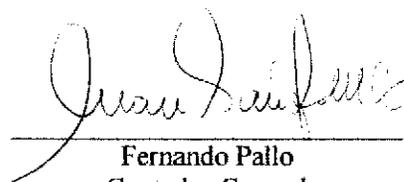
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2012</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	(803.651)	(691.651)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	(14.352)	(20.703)
Pasivos por impuestos corrientes	10	(6.109)	(299)
Obligaciones acumuladas	11	<u>(3.776)</u>	<u>(7.520)</u>
Total pasivos corrientes		<u>(827.888)</u>	<u>(720.173)</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	(800)	(800)
Contribuciones		(2.988.174)	(2.988.174)
Déficit Acumulado		<u>294.808</u>	<u>308.591</u>
Total patrimonio		<u>(2.694.166)</u>	<u>(2.680.383)</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>(3.522.054)</u></b>	<b><u>(3.400.556)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---



Patricio Trujillo  
Gerente General



Fernando Pallo  
Contador General

**PROMOTORA ORIÓN S.A.**

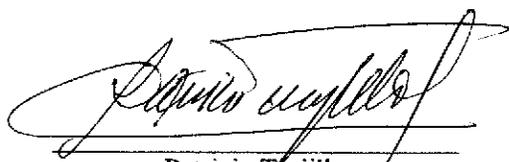
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

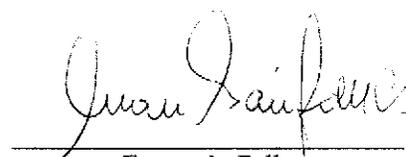
---

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2012</u>
INGRESOS	13	<u>(84.346)</u>	<u>(100.661)</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	14	<u>111.812</u>	<u>104.659</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27.466	3.998
Gasto por impuesto a la renta corriente	10	<u>6.048</u>	<u>19.303</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>33.514</u>	<u>23.301</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Patricio Tujillo  
Gerente General

  
Fernando Pallo  
Contador General

**PROMOTORA ORIÓN S.A.**

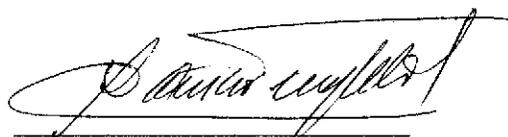
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Contribuciones</u> (en U.S. dólares)	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(800)	(2.988.174)	285.291	(2.703.683)
Pérdida Neta	-	-	23.300	23.300
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(800)	(2.988.174)	308.591	(2.680.383)
Pérdida Neta	-	-	33.514	33.514
Ajustes NIIF cargados a resultados acumulados	-	-	(47.297)	(47.297)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(800)</u>	<u>(2.988.174)</u>	<u>294.808</u>	<u>(2.694.166)</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Patricio Trujillo  
Gerente General



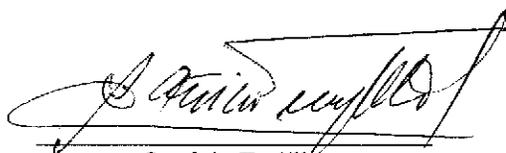
Fernando Pallo  
Contador General

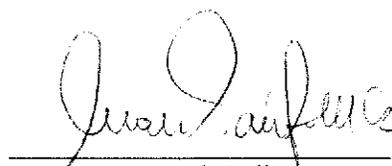
**PROMOTORA ORIÓN S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes y compañías relacionadas		26.492	85.214
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas		(181.480)	(102.326)
Impuesto a la renta		<u>(238)</u>	<u>(19.389)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(155.226)</u>	<u>(36.501)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Incremento de otros activos financieros y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(29.779)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		112.000	72.000
Ajustes provenientes de NIIF		<u>47.297</u>	<u>-</u>
Efectivo neto de actividades de Financiamiento		<u>159.297</u>	<u>72.000</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>			
Incremento (disminución) neta durante el año		4.071	5.720
SalDOS al comienzo del año		<u>16.178</u>	<u>10.458</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>20.249</u>	<u>16.178</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Trujillo  
Gerente General

  
Fernando Pallo  
Contador General

## **PROMOTORA ORIÓN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

PROMOTORA ORIÓN S.A. es una Compañía anónima constituida en la República del Ecuador el 31 de julio del 2006 y su objeto social es la implementación, administración, revisión, evaluación y control de proyectos inmobiliarios, así como la prestación de asesoría empresarial y comercial relacionada con dichas actividades.

Durante el año 2006 y 2007, los accionistas de la Compañía constituyeron las Compañías EUNISE S.A y BARRETO S.A. en el que poseía el 70% y 50% de participación, respectivamente. Estas compañías relacionadas tienen por objeto el desarrollo de proyectos inmobiliarios.

Para el año 2008, se realizó un aumento del 20% en la participación de Barreto S.A, con el cual alcanza un 70% de acciones en dicha compañía.

La Compañía y las empresas relacionadas pertenecen al GRUPO INMOBILIARIO DELTA, grupo que fue constituido bajo las leyes de España; y que ha realizado préstamos y aportes a la Compañía; estos fondos han sido destinados para la constitución y desarrollo de los proyectos inmobiliarios de las subsidiarias mencionadas anteriormente. Igualmente, ha realizado aportes para capital de operación.

El 12 de agosto del 2010, EUNISE S.A. como propietaria de las casas A1, A2, B1, B2, y, B3 y mediante contrato de comodato, concedió a PROMOTORA ORION S.A. el uso gratuito de los inmuebles antes señalados y en agosto del 2010, la Compañía como arrendador, firmo dos contratos de arriendo con ECUACORRIENTE S.A. (arrendatario); de igual forma, el 20 de noviembre del 2012 firmó un contrato de arrendamiento con HELMERICH & PAYNE DEL ECUADOR INC (arrendatario).

Durante el año 2010, las acciones que se mantenía en estas subsidiarias fueron cedidas a KELBURN ENTERPRISE L.L.C y MONELLI INTERNATIONAL por \$560.

Durante el año 2011, los accionistas de EUNISE S.A. iniciaron el proceso de liquidación de esta Compañía, y BARRETO S.A. fue vendida.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas (NIIF PYMES).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$ 294.808 y US\$ 308.591, respectivamente, que representa el 9,86% y 10,32% de su capital más aportes para futuras capitalizaciones, respectivamente, ha perdido el total de sus reservas, y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 de US\$ 33.514 y US\$ 23.301, respectivamente. En adición, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$ (155.226) y US\$ (36.501) respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

- 2.3 Efectivo y bancos** - Constituyen depósitos en cuentas corrientes locales de disponibilidad inmediata.

### 2.4 Equipos

- 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Los equipos se miden inicialmente por su costo.

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

- 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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

**2.6.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente, se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos** – Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Al 31 de diciembre del 2012, no se han identificado diferencias temporarias que requieran calcular impuestos diferidos.

**2.7 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 presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.8 Arrendamientos** – Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.8.1 La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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

**2.9.1 Arriendos** - La Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes del arriendo de casas, los registra de acuerdo a la vigencia y acuerdo en los respectivos contratos de arriendo celebrados.

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

**2.11 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.

**2.12 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

**2.12.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

**2.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

**2.13 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.13.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados -**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

**Los requisitos claves de la NIIF 9:**

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

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

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

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

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

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

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

Durante el año 2013, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

3.2 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja Chica	500	500
Bancos	<u>19.749</u>	<u>15.678</u>
Total	<u>20.249</u>	<u>16.178</u>

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:	13.501	4.694
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	-	350
Otros:		
Kelburn Enterprise L.L.C.	1.212	1.212
Anticipos Proveedores	<u>25.256</u>	<u>24.818</u>
Total	<u>39.969</u>	<u>31.074</u>

La Compañía canceló dinero a proveedores por la prestación de servicios los cuales durante el periodo auditado no se han concluido, por lo cual se registró como anticipo proveedores.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Kelburn Enterprise L.L.C.	3.120.554	3.110.120
Monelli Internacional	268	268
Onix Internacional Investments Corp.	<u>264.706</u>	<u>226.181</u>
Total	<u>3.385.528</u>	<u>3.336.569</u>

La Compañía prestó dinero a sus compañías relacionadas para la ejecución de los proyectos; dichos valores serán cancelados cuando sus relacionadas vendan los proyectos; no se ha establecido plazo ni tasa de interés.

## 7. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	43.203	42.678
Depreciación acumulada	<u>(40.997)</u>	<u>(40.436)</u>
Total	<u>2.206</u>	<u>2.242</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y Enseres	<u>2.206</u>	<u>2.242</u>
Total	<u>2.206</u>	<u>2.242</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5.614	3.727	33.337	42.678
Adquisiciones	-	-	-	-
Ventas/Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	5.614	3.727	33.337	42.678
Adquisiciones	525	-	-	525
Ventas/Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>6.139</u>	<u>3.727</u>	<u>33.337</u>	<u>43.203</u>

Los movimientos de la depreciación de equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación Acumulada y Deterioro</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(2.765)	(3.727)	(33.158)	(39.650)
Venta	(607)	-	(179)	(786)
Gasto por Depreciación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(3.372)	(3.727)	(33.337)	(40.436)
Venta	-	-	-	-
Gasto por Depreciación	<u>(561)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(561)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(3.933)</u>	<u>(3.727)</u>	<u>(33.337)</u>	<u>(40.997)</u>

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
2013                      2012  
(en U.S. dólares)

*No garantizados - al costo amortizado*

Préstamos otorgados por:

Partes relacionadas	<u>(803.651)</u>	<u>(691.651)</u>
---------------------	------------------	------------------

La Compañía recibe dinero de su compañía relacionada Grupo Delta en calidad de préstamo, los cuales no se han definido plazo ni tasa de interés.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

... Diciembre 31, ...  
2013                      2012  
(en U.S. dólares)

*Cuentas por pagar comerciales:*

Proveedores locales	-	(12.277)
Anticipo Clientes	<u>(5.952)</u>	<u>-</u>
Subtotal	(5.952)	(12.277)

*Otras cuentas por pagar:*

Garantías Recibidas (1)	(8.400)	(8.400)
Empleados	<u>-</u>	<u>(26)</u>
Subtotal	(8.400)	(8.426)

Total	<u>(14.352)</u>	<u>(20.703)</u>
-------	-----------------	-----------------

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

(1) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta garantías por arriendo de la casa A1 a HELMERICH & PAYNE.

## 10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa	14.731	9.310
Retenciones en la fuente	23.871	5.183
Anticipo Impuestos Años Anteriores	<u>35.500</u>	<u>-</u>
Total	<u>74.102</u>	<u>14.493</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	(6.048)	(189)
Retenciones por pagar (IVA y Fuente)	<u>(61)</u>	<u>(110)</u>
Total	<u>(6.109)</u>	<u>(299)</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

**10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	27.466	3.997
Ingresos exentos	-	-
Gastos no deducibles	-	<u>(270)</u>
Pérdida tributaria	<u>27.466</u>	<u>3.727</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (2)	<u>6.048</u>	<u>19.303</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>6.048</u>	<u>19.303</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$6.048; sin embargo, no se generó el impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$6.048 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

**10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(299)	(385)
Provisión del año	(6.048)	(19.303)
Pagos efectuados	<u>238</u>	<u>19.389</u>
Saldos al fin del año	<u>(6.109)</u>	<u>(299)</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde a las retenciones en la fuente e anticipo del impuesto a la renta.

**10.4 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes

relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no supera el mencionado importe; por consiguiente, no ha preparado el referido estudio.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	(3.071)	(5.018)
Sueldos por Pagar	<u>(705)</u>	<u>(2.502)</u>
Total	<u>(3.776)</u>	<u>(7.520)</u>

## 12. PATRIMONIO

**12.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario

**12.2 Déficit acumulado** - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	308.591	292.660
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES (Nota 3.3.1)	<u>(13.783)</u>	<u>15.931</u>
Total	<u>294.808</u>	<u>308.591</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF PYMES y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**12.3 Contribuciones** - Al 31 de diciembre del 2013, la Administración mantiene en trámite la resolución de los accionistas de la Compañía relacionado con el destino de estos aportes, es decir si van a ser capitalizados o devueltos a los accionistas de la Compañía.

### 13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias	(84.346)	(82.905)
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>(17.756)</u>
Total	<u>(84.346)</u>	<u>(100.661)</u>

### 14. GASTOS

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto de beneficios a empleados	43.254	42.395
Honorarios y servicios	14.395	9.958
Gasto de Mantenimiento	7.712	17.530
Gasto de Gestión	182	-
Permisos, contribuciones e impuestos	29.304	3.885
Servicios básicos	3.405	8.228
Gasto movilización	2.308	842
Gastos por depreciación	561	787
Gastos de comunicación	631	747
Suministros y materiales	3.417	482
Otros	<u>6.643</u>	<u>19.805</u>
Total	<u>111.812</u>	<u>104.659</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	30.600	30.600
Beneficios sociales	7.253	6.394
Aportes al IESS	<u>5.401</u>	<u>5.401</u>
Total	<u>43.254</u>	<u>42.395</u>

## 15. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2013, se detallan a continuación:

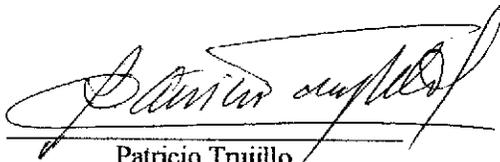
**HELMERICH & PAYNE DEL ECUADOR INC.** - La Compañía mantiene firmado un contrato de arrendamiento de inmuebles con Helmerich & Payne del Ecuador Inc. El contrato establece el pago de cánones mensuales fijos de arrendamiento de US\$ 4,200, y tienen un plazo de vigencia hasta el mes de noviembre del 2013.

## 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

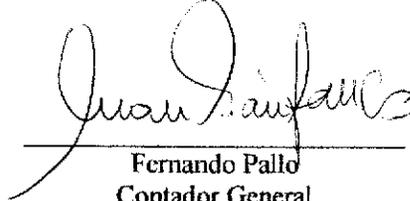
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 30 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



Patricio Trujillo  
Gerente General



Fernando Pallo  
Contador General