

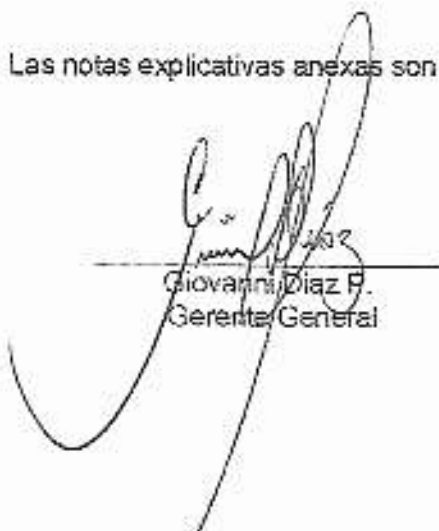
INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia	2016	2015
Activos corrientes	a Notas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	176.661,83	(2.522,74)
Gastos anticipados		1.161,16	-
Anticipos a proveedores	7	73.899,80	25.217,15
Impuestos por recuperar	8	7.428,80	8.196,15
Inventarios	9	441.937,67	83.317,45
Total activos corrientes		701.109,26	114.208,01
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	608,08	315.000,00
Otros activos		3.227,52	4.034,40
Total activos no corrientes		4.035,60	319.034,40
Total activos		705.144,86	433.242,41

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Giovanni Díaz R.
Gerente General


Nancy Fuentes
Contadora General

INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	a Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	300.000,00	-
Proveedores	12	1.652,40	356,26
Beneficios a empleados	13	1.706,36	1.367,89
Otras cuentas por pagar	14	53.535,97	33.701,79
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	326.849,70	290.132,95
Impuestos por pagar		2.240,68	12,39
Total pasivos corrientes		<u>890.385,11</u>	<u>333.461,10</u>
Total pasivos		<u>890.385,11</u>	<u>333.461,10</u>
Patrimonio			
Capital	17	1.000,00	1.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	19	126.000,00	
Superavit Revalorización Propiedad Planta y Equipo	20		196.260,00
Resultados acumulados	18	<u>(30.240,25)</u>	<u>(57.684,11)</u>
Total patrimonio		<u>36.759,75</u>	<u>99.575,89</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>705.144,86</u>	<u>433.247,07</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Giovanni Diaz P.
Gerente General


Nancy Fuentes
Contadora General

INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	21	54.982,64	-
Costo de ventas	22	(41.209,60)	-
Utilidad bruta		13.773,04	-
Gastos operativos:			
Gastos de administración	23	(42.852,57)	(39.377,88)
Gastos de ventas	23	(176,50)	(112,39)
Utilidad operacional		(29.256,29)	(38.490,27)
Otros ingresos, neto	24	968,15	221,97
Gastos financieros, neto	25	(1.689,32)	(7.224,50)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(30.699,46)	(46.490,20)
Impuesto a la renta corriente	16	(1.906,80)	-
Utilidad neta del año		(32.576,14)	(46.490,20)
Otros resultados integrales		-	-
Pérdida neta y resultado integral del año		(32.576,14)	(46.490,20)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Giovanni Díaz P.
 Gerente General

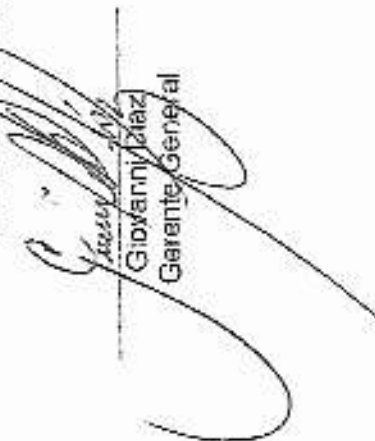

 Nancy Fuentes
 Contadora General

INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA.

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldo al 1 de enero del 2015	Capital Social	Aporte Futuro Capitalizaciones	Otros resultados Integral	Reserva de Capital	Por opción existente al 31-12-16	Remanidos acumulados	Total
	1.000,00	-	-	-	-	11.170,01	10.170,01
Supuesto de Retiro de Inversión en Propiedades Financieras	-	-	156.263,00	-	-	-	156.263,00
Pérdida neta del año y fluctuante Integral	-	-	-	-	-	46.463,26	46.463,26
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.000,00	-	156.263,00	-	-	57.633,27	158.263,27
Aporte Futuro Capitalizaciones Otros Resultados	-	30.800,00	-	-	-	-	30.800,00
Pérdida neta del año y fluctuante Integral	-	-	156.263,00	-	-	32.573,14	156.263,14
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.000,00	30.800,00	312.526,00	-	-	90.206,41	344.526,41

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Giovanni Diaz
Gerente General

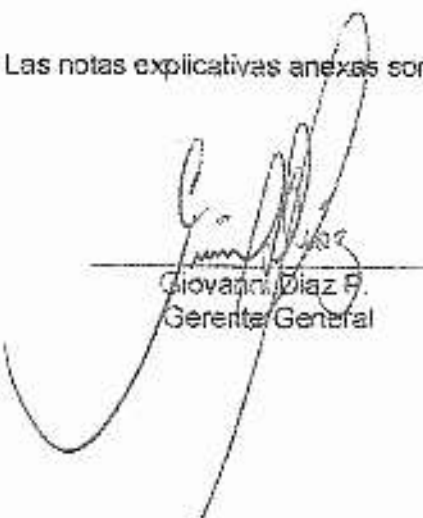

Nancy Fuentes
Contadora General

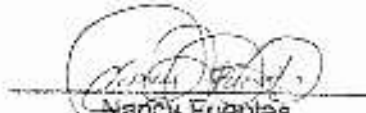
INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		6.299,96	(10.918,05)
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(440.522,23)	(101.920,15)
Otros ingresos, netos		289,16	221,97
Gastos financieros, neto		(1.000,32)	(7.224,90)
Impuestos por pagar		(1.806,68)	-
Efectivo provisto por las actividades de operación		(437.530,00)	(119.841,13)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Propiedades y equipos, neto	10	314.191,92	(149.612,72)
Intangibles, neto		-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		314.191,92	(149.612,72)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (Disminución) de obligaciones financieras		300.000,00	82.376,51
Varación Patrimonio		-	156.200,00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		300.000,00	238.636,51
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Disminución neta de efectivo y equivalentes		176.661,83	(30.822,00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	-	28.299,26
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	176.661,83	(2.522,74)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Giovanni Díaz R.
Gerente General


Nancy Fuentes
Contadora General

INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(32.576,14)	(46.493,20)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones		-	-
Amortizaciones		606,88	-
Provisión para cuentas incobrables, neto		-	-
Jubilación patronal		-	-
		<u>(31.769,26)</u>	<u>(46.493,20)</u>
Impuesto a la Renta		1.906,68	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(46.682,65)	(10.916,05)
Inventarios		(358.620,22)	(83.317,46)
Gastos prepagados		(1.181,16)	1.075,34
Otros activos corrientes		-	(4.034,40)
Impuestos pagados por adelantado		767,35	(7.714,89)
Cuentas por pagar		(6.318,72)	18.569,74
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		8.016,83	13.456,36
Impuestos, tasas y contribuciones		671,80	(464,78)
Otros Pasivos		<u>(2.522,74)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>(437.530,09)</u>	<u>(119.641,13)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Giovanni Díaz P.
Gerente General


Nancy Fuentes
Contadora General

INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

INMOBILIARIA KEFAS CÍA. LTDA., es una sociedad constituida y existente, bajo las leyes de la República del Ecuador desde su inscripción en el Registro Mercantil el 03 de octubre del 2014, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de su inscripción. Su domicilio principal se encuentra en Quito en la Yanez Pinzón N26-21 y Av. Colón, provincia de Píchincha.

El objeto social de la Compañía es la compra-venta de bienes inmuebles.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros **PYMES**. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de Presentación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Gerencia declara que las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes Estados Financieros.

2.2 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido los primeros elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, adoptadas en el Ecuador según Resolución No.06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No.348 de 4 de septiembre del mismo año; la Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, en la cual se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del

11 de octubre del 2011, publicada en el Registro Oficial No.566, en el cual se establece el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

La empresa califica como PYME, de acuerdo al reglamento:

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones
- b. Ventas brutas de hasta 5 millones
- c. Tengan menos de 200 trabajadores

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las empresas PYMES del tercer grupo:

- Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de dos nuevos estados financieros: el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, y
- Las Notas a los Estados Financieros y el Informe de Actividades por parte de la Administración.
- La conciliación exigida por la Sección 35 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota N° 3.

2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma. "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4 Moneda

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros y sus Notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América que es la de uso oficial en el Ecuador.

2.5 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia, ratificadas posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

2.6 Periodo Contable

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016.
- Los Estados de Resultados Integrales reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2016.

3 CONCILIACION DE LOS SALDOS AL INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2016

La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable
- b. Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:

- La fecha de transición a esta NIIF: y
- El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC

No se han producido cambios en la valoración de los activos considerados como Propiedad, Planta y Equipo, ni en la estimación de su depreciación.

En cuanto a los Beneficios a empleados descritos en la Sección 28 de las NIIF para PYMES, la Gerencia determinó que dado que la nómina actual de empleados corresponde a los mismos socios, la provisión por Jubilación Patronal se la considerará cuando la antigüedad de los empleados sea de diez años por lo menos.

4 PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2016, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

4.4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente en los Estados de Situación Financiera, pero para la presentación de los Estados de Flujo de Efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

4.5 Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por Cobrar.

La mayoría de las ventas se realizan en 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 las cuentas por cobrar 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.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros. Dicha provisión se determinará mediante la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

4.6 Servicios y otros pagos anticipados

Corresponden a otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

4.7 Anticipos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario por IVA pagado y por retenciones en la fuente tanto de Impuesto a la Renta como de IVA, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

4.8 Propiedad Planta y Equipo

Se denomina propiedad, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Gerencia cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo.
- El costo del elemento pueda medirse confiablemente.
- Sea un activo que posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos.
- Se esperan usar durante más de un periodo.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, que incluye los honorarios legales y de intermediación, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

La entidad adoptó como base de medición el modelo del costo, es decir que con posterioridad a su reconocimiento como un activo, un elemento de propiedad, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, de acuerdo a NIIF para Pymes no está permitida la revalorización de los componentes de Propiedad, Planta y Equipo.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la Sección 27 "Deterioro del valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedad, planta y equipos se reconocen como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil de uso para la propiedad, planta y equipos se ha estimado como sigue:

Clase de activo	Años de vida útil	Tasa anual de Depreciación	Valor Residual
Edificios y terrenos	30-40	5%	5%
Vehículos	6-8	20%	30%
Equipos de Cómputo	3	33%	-
Muebles y Enseres	10	10%	-
Equipos de Oficina	10	10%	-

A criterio de la Gerencia, para las propiedades, planta y equipo, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

4.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el

importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios, comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y ventas. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos y gastos de terminación y ventas, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados con la provisión de inventarios por el valor neto de realización.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evalúa los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

4.10 Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un periodo medio de pago de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado.

4.11 Sobregiros y Obligaciones con Instituciones Financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

4.12 Impuesto a las Ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes,

efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

4.13 Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada fecha sobre la que se informa para reflejar la mejor estimación actual del importe que será requerido para cancelar la obligación en esa fecha.

4.14 Beneficios a los empleados

La jubilación patronal se reconocerá cuando uno o varios de los empleados cumplan diez años de servicio en la empresa, aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren. Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias o pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo serán estimados por un perito independiente, inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4.15 Capital suscrito.

Las participaciones se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

4.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

La entidad reconocerá como ingreso en sus estados financieros la prestación de servicios considerando el grado de terminación de los mismos al final del periodo sobre el que se informa, para lo cual se deberá cumplir con las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos pueda determinarse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

En el caso que no se cumplan las condiciones mencionadas anteriormente no se reconocerá ingresos en los estados financieros.

Los ingresos se reconocen en los periodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio.

La entidad utilizará como método de reconocimiento de ingresos el grado de terminación de los servicios, mediante la inspección de los trabajos ejecutados.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias, cuyo valor justo puede medirse de forma fiable

En el caso de presentarse ingresos prestados y no facturados, se procede con el reconocimiento del ingreso de acuerdo al grado de terminación de los servicios, registrando en una cuenta por cobrar temporal el valor del servicio prestado.

El valor total de la facturación por servicios no prestados se registra en la cuenta de pasivo "Ingresos Diferidos" por la parte del servicio no prestado aún. En el caso que la facturación incluya servicios ya ejecutados, se registrará la parte correspondiente en los ingresos operativos del periodo.

Se reconoce como ingresos del ejercicio el valor correspondiente a los servicios prestados que fueron anteriormente facturados, este reconocimiento se lo realizará en base a los reportes enviados por el área técnica de la Compañía.

4.17 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

El gasto interés es registrado bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas por la Compañía.

4.18 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva. La empresa no registra arrendamientos financieros.

4.19 Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

4.20 Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

4.21 Estado de Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja y Bancos.

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

4.22 Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

5 GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La Gerencia es la responsable monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. Administra una serie de

procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación y tasas de interés.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continua de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se pueda comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- a. Año 2012 4.16%
- b. Año 2011 5.41%
- c. Año 2010 3.33%

Los principales riesgos de la empresa se derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta, los principales aspectos a destacar son:

- **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno, y cumple con los estándares de ética y normas de general aceptación.
- **Política Jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación..
- **Política de RRHH:** La empresa cumple con el código laboral y disposiciones del Ministerio del Trabajo, motivando permanentemente al valioso elemento de Recursos Humanos, ha puesto a disposición de los empleados el reglamento de trabajo y de seguridad industrial.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

	2016	2015
Caja	8,65	-
Bancos (1)	176.655,18	(2.522,74)
	<u>176.661,83</u>	<u>(2.522,74)</u>

(1) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes mantenidas en Banco Rumiñahui y Banco Pacífico.

7 ANTICIPO PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2016 por \$73.899,80 corresponde principalmente a los anticipos entregados a Puruhaferret Cia. Ltda. e Ing. Fernando Altamirano para compra material y construcción proyecto Jardines de Ontaneda.

8 IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2016	2015
Impuestos por Recuperar	7.428,80	8.196,15
	<u>7.428,80</u>	<u>8.196,15</u>

Corresponde principalmente a crédito tributario del 2015 por US\$7.315,67 y US\$113,13 del 2016.

9 INVENTARIOS

	2016	2015
Inventario	441.937,67	83.317,45
	<u>441.937,67</u>	<u>83.317,45</u>

Corresponde a Inventario Terreno US\$31.500, Construcción Terminada US\$403.194,34 y Construcciones en Proceso US\$7.243,33 correspondiente al Proyecto Jardines de Ontaneda.

10 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

En el 2016 por el valor de US\$808,08 correspondiente a compra de maquinaria.

11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a 1 operación de crédito con el Banco del Pacífico cuyo primer desembolso fue realizado por US\$300.000 de la línea de crédito aprobada por el banco para la empresa por USD500.000,00.

12 PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2016 por US\$1652,40 correspondiente a proveedores locales por materiales Proyecto Jardines de Ontaneda.

13 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al cierre del 2016 los beneficios a empleados por pagar fue de US\$1706,36 que corresponde a pagos de Décimo Tercero y Décimo Cuarto.

14 OTRA CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre 2016 por US\$33.935,97 que corresponde a: Pago al IESS por US\$550,10, Anticipo Clientes por \$13.745,66 y Sueldos por pagar y Bono por \$19.640,21.

15 OTROS ACTIVOS

Correspondiente a Gastos de Organización y Constitución por US\$4.034,40 al 31 de Diciembre 2016 se registra la amortización correspondiente por US\$806,88.

16 CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre 2016, la empresa mantiene préstamos por pagar al Dr. Enrique Díaz por US\$9.515,21 y a sus accionistas Giovanni Diaz Peñaherrera por US\$188.399,45 y Nathaly Diaz Peñaherrera por US\$130.935,04.

17 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 es de US\$1.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en mil participaciones sociales de US\$1,00 cada una.

Con fecha 19 de diciembre del 2016, la Junta General Extraordinaria Universal de Socios resolvió incrementar el capital suscrito de la Compañía en US\$34.000,00 y por ende en reformar los Estatutos de la Compañía, este Aumento de Capital se lo realiza a través de la figura de compensación de créditos que se tiene con los accionistas así:

NOMBRE	VALOR DE COMPESACION DECREDITO
Diaz Peñaherrera Nathaly	US\$17.000,00
Diaz Peñaherrera Giovanni	US\$17.000,00

Se emite escritura de Aumento de Capital con fecha 28 de Diciembre 2016, la misma que al cierre del presente ejercicio fiscal está en trámite para registro en Notaria, Registro de la Propiedad y Superintendencia de Compañías.

19 APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 26 de diciembre del 2016, la Junta General Extraordinaria Universal de Socios resolvió realizar un Aporte para Futuras Capitalizaciones por el valor de \$126.000,00.

21 INGRESOS

Al existir Avance de Obra se procede hacer reconocimiento de Ingreso por el valor de \$54.982,64.

22 COSTO DE VENTAS

Con certificado de Avance de Obra proporcionado por el Ing. Fernando Altamirano se procede a realizar el cálculo de Costo de Ventas por el valor de \$41.209,86

23 GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION

Al 31 de Diciembre 2016 existe gasto de Venta Promoción y Publicidad por el valor de US\$178,50 y por Gastos Administrativos por el valor de US\$42.862,57.

24 OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 se registra un monto de US\$288,15 corresponde principalmente a gastos menores generados por la operatividad del negocio.

25 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 se registra un monto de US\$1.689,32 corresponde a pago contribución SOLCA US\$1.500,00 por el primer desembolso de crédito del Banco Pacifico y otros gastos financieros por US\$189,32

26 ECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al cierre de estos estados financieros, que pudieran afectar significativamente a su presentación.

27 APROBACION DE CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posteriormente por la Junta General de Socios.