



Firma Miembro de IMPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA
ASTECNIA CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los Estados de Situación Financiera adjuntos de **ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una opinión comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de Acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



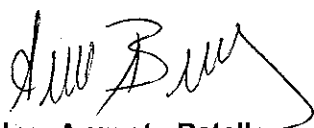
Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus acciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad.

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456

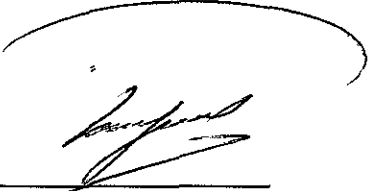

Ing. Augusto Batallas
Socio

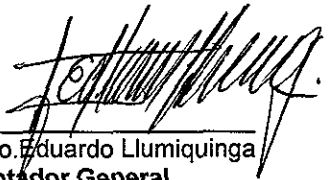
Quito, Ecuador
30 de Enero de 2015

ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8.781	8.537
Inversiones	7	461.763	460.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	73.901	79.808
Impuestos corrientes	10	6.016	5.529
Total activos corrientes		550.461	553.874
Activos no corrientes			
Propiedades de inversión	11	3.744.286	3.765.054
Inversiones en acciones	12	237.711	230.396
Total activos no corrientes		3.981.997	3.995.450
Total activos		4,532.458	4,549.324
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	39.275	57.817
Impuestos por pagar	14	17.894	6.400
Total pasivos corrientes		57.169	64.217
PATRIMONIO			
Capital social	15	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	15	10.660	10.660
Reserva legal	15	43.930	36.948
Resultados acumulados	15	4.279.717	4.297.066
Resultado del ejercicio	15	140.182	139.633
Total Patrimonio		4,475,289	4,485,107
Total Pasivos y Patrimonio		4,532,458	4,549,324

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

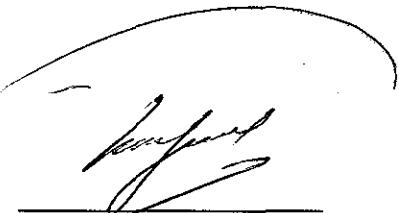

 Ing. Patricio Jiménez
 Representante Legal

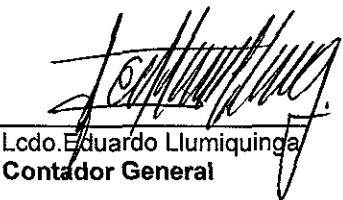

 Lcdo. Eduardo Llumiungua
 Contador General

ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Ingresos por ventas	16	290.388	300.339
Total Ingresos		290.388	300.339
Gastos Operativos			
Gastos de administración y comercialización	17	135.968	165.111
Depreciación		47.308	47.327
Total Gastos Operativos		183.276	212.438
Margen Operacional		107.112	87.901
Otros ingresos y gastos			
Otros ingresos	18	64.357	80.514
Total otros ingresos y gastos		64.357	80.514
Utilidad antes del impuesto a la renta		171.469	168.415
Impuesto a la renta	19	31.287	28.782
Utilidad neta y resultado integral del año		140.182	139.633
Utilidad por participación básica	15	175	174

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros


Ing. Patricio Jiménez
Representante Legal


Lcdo. Eduardo Llumiquinga
Contador General

ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados							Total
	Capital social	Reserva legal	Aporte a Futura Capitalización	Reserva Revalorización Patrimonio	Re expresión Monetaria	Reserva por Valuación	Resultados Anteriores	
Salidos al 31 de diciembre del 2012	800	32.100	10.660	173.208	(5.298)	4.658.730	12.162	96.962
								4.495.474
Registro por reserva legal	-	4.848	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(45.724)	-	-	(12.162)	(92.114)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(127.484)	5.298	-	122.186	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	139.633
Salidos al 31 de diciembre del 2013	800	36.948	10.660	-	-	4.658.730	122.186	139.633
Registro por reserva legal	-	6.982	-	-	-	-	-	(6.982)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	132.651	(132.651)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(150.000)	(150.000)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	140.182
Salidos al 31 de diciembre del 2014	800	43.930	10.660	-	-	4.658.730	104.837	140.182
								4.475.289

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Patricio Jiménez
Representante Legal

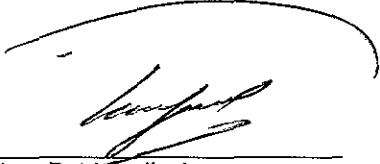
Lcdo. Eduardo Llunquinga
Contador General

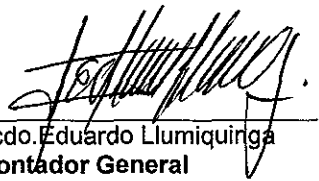
ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2014	2013
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes y de compañías relacionadas	269,295	604.586
Pagado a proveedores y otros	<u>(174.092)</u>	<u>(163.986)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	122.203	440.600
Actividades de Inversión:		
Intereses	34.402	-
Inversiones	(1.763)	(460.000)
Dividendos	21.942	21,942
Adiciones en propiedades de inversión	(26.540)	-
Venta de propiedades de inversión	<u>-</u>	<u>142.000</u>
Efectivo neto provisto/utilizado por las actividades de inversión	28.041	(296.058)
Actividades de Financiamiento		
Pagado a compañías relacionadas largo plazo	-	(125)
Dividendos	<u>(150.000)</u>	<u>(150.000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(150.000)	(150.125)
Aumento (disminución) neto de efectivo	244	(5.583)
Efectivo al principio del año	8.537	14.120
Efectivo al fin del año	8.781	8.537

6

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros


 Ing. Patricio Jiménez
 Representante Legal


 Lcdo. Eduardo Llumiquirega
 Contador General

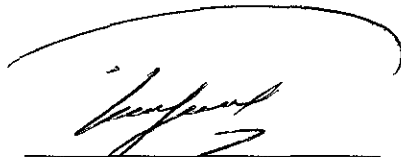
ASESORÍA TÉCNICA E INGENIERÍA ASTECNIA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO: Conciliación de la Utilidad Neta y resultado integral del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

		2014	2013
Utilidad del año		140.182	139.633
Depreciación propiedad, planta y equipos	11	-	5.461
Depreciación propiedades de inversión	11	47.308	41.866
Impuesto a la renta	19	31.287	28.782
Pérdida en venta de departamentos		-	4.981
Provisión de cuentas por cobrar	8	-	756
Baja de cuentas por cobrar		-	8.009
Provisión valor razonable inversión en acciones	12	(7.315)	(47.541)
Dividendos	18	(21.942)	(21.942)
Intereses		(34.402)	-
Cambios netos en capital de trabajo:			
Cilentes		5.907	216.663
Otras cuentas por cobrar		-	135.125
Impuestos		(487)	311
Cuentas por pagar		(18.542)	(32.746)
Impuestos por pagar		(19.793)	(38.758)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		122.203	440.600

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros


Ing. Patrio Jiménez
Representante Legal


Lcdo. Eduardo Llumiquinga
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

La compañía fue constituida el 11 de septiembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha y su objeto principal consiste en adquirir, conservar, gravar y enajenar toda clase de bienes raíces y muebles necesarios para sus fines.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

a) Declaración de conformidad y presentación

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros individuales de la compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Las NIIF utilizadas en la preparación de los estados financieros individuales corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden:

Estimación de cobranza dudosa, la depreciación y vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Administración ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros –

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

iii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

c) **Propiedad, planta y equipo**

i. Reconocimiento Inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Instalaciones	30 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios

70 y 60 años

e) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que éste no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes se registran a su valor razonable, neto de su estimación para cuentas incobrables. La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el valor íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los

términos originales establecidos. En adición, la Administración registra estimaciones con base en evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

f) **Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será

confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

El ingreso por servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo o pasivo por impuestos diferidos se pueda compensar.

El impuesto diferido originado por un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de las propiedades, planta y equipo deberá reconocerse en el resultado integral.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF):

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmienda NIIF 7	Instrumentos Financieros- Información a Revelar	Enero 1, 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	Enero 1, 2014
NIIF 9	Enmienda: Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	Enero 1, 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nota 5 – Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de

que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

La Compañía al cierre de los estados financieros no presenta pasivos de largo plazo ni obligaciones con instituciones financieras, los pasivos de corto plazo están constituidos principalmente por proveedores y otras cuentas por pagar de corto plazo por lo que no está expuesta a un riesgo alto de crédito.

d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de los estados financieros era el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Total Pasivos	57.169	64.217
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(8.781)	(8.537)
Deuda Total	48.388	55.680
Patrimonio	4.475.289	4.485.107
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	1.08%	1.2%

Nota 6 – Efectivos y equivalentes del efectivo

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caja	-	5.062
Banco del Pacífico	8.781	3.475
Total	8.781	8.537

Caja y Bancos. – Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

Nota 7 –Inversiones:

Un detalle de la inversión al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Inversiones	461.763	460.000
Total	461.763	460.000

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene inversiones en una Institución Financiera. A continuación el detalle:

- US. \$ 107.451.39 : Vence 02/09/2015 con un interés de 7.15%
- US. \$ 354.311.10 : Vence 14/09/2015 con un interés de 7.15%

Nota 8 –Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Clientes comerciales	75.519	75.426
Provisión cuentas Incobrables	(1.618)	(1.618)
Otras cuentas por cobrar	-	6.000
Total	73.901	79.808

Nota 10 – Impuestos corrientes

Un detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Crédito tributaria Iva	1.691	1.796
Retenciones de Iva	4.325	3.733
Total	6.016	5.529

Nota 11 –Propiedades de inversión

Un detalle de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Costo	Terrenos (1)	Edificios Casa Burroughs	Edificio Torre Departamentos Guayaquil	Total
Al 31 de Diciembre del 2012	620.171	71.906	2.756.455	3.448.532
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	(30.469)	-	(143.989)	(174.458)
Ajustes	-	-	-	-
Al 31 de Diciembre del 2013	589.702	71.906	2.612.466	3.274.074

Depreciación Acumulada	Edificios Casa Burroughs	Edificio Torre Departamentos Guayaquil	Total
Al 31 de Diciembre del 2012	(15.650)	(503.884)	(519.534)
Depreciación del año	(914)	(40.953)	(41.867)
Bajas	-	27.477	27.477
Ajustes	-	-	-
Al 31 de Diciembre del 2013	(16.564)	(517.360)	(533.924)

Valor Neto	589.702	55.342	2.095.106	2.740.150
------------	---------	--------	-----------	-----------

Costo	Terreno	Instalaciones	Total
Al 31 de Diciembre del 2012	890.605	199.219	1.089.824
Adiciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Ajustes	-	-	-
Al 31 de Diciembre del 2013	890.605	199.219	1.089.824

Depreciación Acumulada	Instalaciones	Total
Al 31 de Diciembre del 2012	(59.460)	(59.460)
Depreciación del año	(5.461)	(5.461)
Bajas	-	-
Ajustes	-	-
Al 31 de Diciembre del 2013	(64.921)	(64.921)

Valor Neto	890.605	134.298	1.024.904	
Total 2013	1.480.307	189.640	2.095.106	3.765.054

Un detalle de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios Casa Burroughs	Edificio Torre Departamentos Guayaquil	Total
Al 31 de Diciembre del 2013	1.480.307	71.906	2.612.466	4.264.679
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	(2.612.466)	(2.612.466)
Al 31 de Diciembre del 2014	1.480.307	71.906	-	1.552.213

Depreciación Acumulada	Edificios Casa Burroughs	Edificio Torre Departamentos Guayaquil	Total	
Al 31 de Diciembre del 2013	(16.562)	(517.360)	(533.923)	
Depreciación del año	(914)	(26,531)	(27.445)	
Bajas	-	-	-	
Reclasificaciones	-	543,891	543.891	
Al 31 de Diciembre del 2014	(17.476)	-	(17.476)	
Valor Neto	1.480.307	54.430	-	1.534.737

Costo	Edificios parqueadero	Edificio Torre Dptos. Gye	Edificio Galería Comercial	Total
Al 31 de Diciembre del 2013	199.219	-	-	199.219
Adiciones	26.540	-	-	26.540
Bajas	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	1.391.455	1.221.010	2.612.465
Al 31 de Diciembre del 2014	225.759	1.391.455	1.221.010	2.838.224

Depreciación Acumulada	Edificios parqueadero	Edificio Torre Dptos. Gye	Edificio Galería Comercial	Total
Al 31 de Diciembre del 2013	(64.921)	-	-	(64.921)
Depreciación del año	(6.598)	(7.066)	(6.200)	(19.863)
Bajas	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	(289.688)	(254.203)	(543.891)
Al 31 de Diciembre del 2014	(71.519)	(296.753)	(260.403)	(628.675)
Valor Neto	154.240	1.094.702	960.607	2.209.549
Total 2014	1.634.547	1.149.132	960.607	3.744.286

Como se menciona en la nota 3 d), Astecnia Cía. Ltda., reconoce sus propiedades de inversión al costo en el reconocimiento inicial, y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada.

Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de las propiedades de inversiones (terrenos y edificios) registrados en los estados financieros de la compañía, determinado en base al estudio de valuación realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador asciende a US\$ 4'390.437.

Nota 12 – Inversión en acciones

Un detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Hotel Colón Internacional C.A.	237.710	230.395
Sportsepro S.A	1	1
Total	237.711	230.396

A 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de la inversión en acciones en la Compañía relacionada Hotel Colón Internacional C.A., que cotiza en la Bolsa de Valores de Quito, es de US. \$ 237.711 (365.707 acciones a un valor de US\$ 0.65 por acción) Al 31 de diciembre de 2013, US\$0.63 por acción.

Nota 13 –Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales	17.777	40.103
Otras Cuentas por Pagar	21.498	17.714
Total	39.275	57.817

Proveedores Locales – Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye principalmente facturas por compra de bienes y servicios para la generación de ingresos de la compañía, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 30 días y no devengan intereses.

Los valores pendientes de pago representan desembolsos futuros por parte de la compañía y garantizan la existencia de las obligaciones, los mismos que no devengan intereses debido a que su exigibilidad es a corto plazo.

Otras cuentas por pagar - Corresponde principalmente a anticipos de clientes y depósitos en garantía por el arriendo de inmuebles, de acuerdo al siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Anticipos de Clientes	-	-
Depósitos en Garantías	21.498	17.713
Otras Cuentas por Pagar	-	1
Total	21.498	17.714

Nota 14. Impuestos por pagar

Un detalle de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
IVA en ventas	9.047	5.333
Retenciones por pagar	2.910	298
Impuesto a la Renta por Pagar	5.937	769
	17.894	6.400

Nota 15. Patrimonio de los Socios

Capital Social - El capital social de la compañía se encuentra constituido por ochocientas participaciones sociales de US\$ 1 cada una.

Reservas y cuentas patrimoniales- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las reservas y cuentas patrimoniales son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Capital social	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	10.660	10.660
	11.460	11.460
Reserva legal	43.930	36.948
	43.930	36.948
Resultados Acumulados		
Resultados acumulados	104.837	122.186
Reserva Por Valuación	4.658.730	4.658.730
Aplicación de las NIIF por primera vez	(483.850)	(483.850)
	4.279.717	4.297.066
Resultados del Ejercicio	140.182	139.633
	140.182	139.633
Total	4.475.289	4.485.107

- **Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados:

- **Reserva por Valuación** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. Este saldo debe presentarse como una subcuenta de resultados acumulados.
- **Reserva Revalorización Patrimonio** – Corresponde al saldo resultado de la aplicación de la NEC 17 en marzo de 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. Este saldo debe presentarse como una subcuenta de resultados acumulados.

- **Re-expresión Monetaria** – Corresponde a saldos de cuentas resultantes de la aplicación de la NEC 17 en marzo de 2000. De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías este saldo debe presentarse como una subcuenta de resultados acumulados.
- **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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Ganancias por participación.- Las ganancias por participaciones sociales han sido calculadas dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio entre el número de participaciones sociales en circulación durante el ejercicio:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Beneficio atribuible a los socios	140.182	139.633
No. de participaciones sociales	800	800
Utilidad por participación básica	175	174

Nota 16 – Ingresos operacionales:

Un resumen de los ingresos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Alquiler de parqueaderos	79.532	60.000
Alquiler de inmuebles	210.856	240.339
Total	290.388	300.339

Nota 17 – Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Honorarios Profesionales	33.451	34.593
Impuestos	35.941	37.483
Mantenimiento	56.262	68.440
Servicios Públicos	1.110	1.392
Varios	9.204	23.203
Total	135.968	165.111

Nota 18 – Otros ingresos y gastos

Un resumen de otros ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Dividendos recibidos	21.942	21.942
Intereses ganados	34.402	10.242
Valuación de Inversiones	7.314	47.542
Otros	699	788
	64.357	80.514

Nota 19 – Impuesto a la renta

1) Impuesto a la renta causado.-

El impuesto corriente se basó en las ganancias fiscales registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce al 10% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal durante el periodo que se informa.

3) Gasto de depreciación por la revaluación de activos.

El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial # 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno."

A continuación el artículo 28 numeral 6 f) eliminado por medio del Decreto Ejecutivo No. 1180 que habla sobre los Gastos generales deducibles para efectos del Impuesto a la Renta:

"f) Cuando un contribuyente haya procedido al reevalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar.

En el caso de venta de bienes reevaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reevalúo".

4) Circular No. NAC-DGECCGC12-00009

La Administración Tributaria emitió la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, en la que "recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de "reverso de gastos no deducibles" y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros".

5) Precios de Transferencias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, el jueves 24 de enero del 2013 se publicó en el segundo suplemento del Registro Oficial No 878, la Resolución del SRI No NAC-DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Por su parte el Servicio Rentas Internas solicita que para el ejercicio económico 2012 los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado a las US\$ 3.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual forma, establece que aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a las US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

6) Composición del Impuesto a la renta del período:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	31.287	28.782
Impuesto a la renta diferido	-	-
Total impuesto a la renta del período	31.287	28.782

7) Conciliación tributaria:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad según estados financieros NIIF	171.469	168.415
Participación a Trabajadores	-	-
Gastos no deducibles	-	8.060
Ingresos exentos	(29,257)	(69,484)
Utilidad gravable	142.212	106.991
Impuesto a la renta cargado a resultados	31.287	23.538
Anticipo calculado aplicable al ejercicio	13.819	28.782
Impuesto a la renta cargado a resultados	31.287	28.782
Impuesto a la renta diferido	-	-
Anticipo de Impuesto a la renta pagado	13.819	14.686
(-) Retenciones efectuadas	11.531	13.327
Total impuesto a la renta por pagar	5,937	769
Tasa efectiva del impuesto a la renta	18.25%	17.09%

8) Contingencias Tributarias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2014.

Nota 20 - Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.781	8.537
Activos Financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y cuentas por cobrar	73.901	79.808
Total Activos Financieros	82.682	88.345
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar	39.275	57.817
Total Pasivos Financieros	39.275	57.817

Nota 21 - Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten las cifras de los mismos.

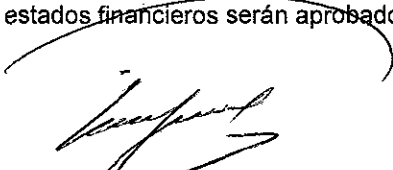
La Compañía no mantiene abogados externos, para efectuar la confirmación de saldos respectiva.

Nota 22 – Eventos subsecuentes

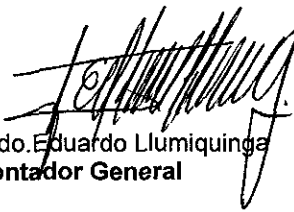
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros en Enero, 30 del 2015 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 23 - Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Enero, 23 del 2015 y serán presentados a la Junta General de Socios. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



Ing. Patricio Jiménez
Representante Legal



Lcdo. Eduardo Llumiquire
Contador General