

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	2
---	---

Estados Financieros Auditados

Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	7
Estado de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	10

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INMOBILIARIA ROGRA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros:

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

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INMOBILIARIA ROGRA S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Eduardo Santos Veliz
RNC No. 10585

06 de Junio del 2015

ECUAUDIT S.A.
SC - RNAE No. 559

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	132,27	1.775,72
Cuentas y documentos por cobrar y Otras Cuentas y documentos por cobrar <i>(Nota 5)</i>	8.211,14	9.587,05
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 10)</i>	33.753,47	21.899,55
Otros activos corrientes	197.395,84	-
Total activos corrientes	239.492,72	33.062,32
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 6)</i>	2,341.140,75	2,258.490,87
Activos Biológicos, neto <i>(Nota 7)</i>	122.323,89	127.502,25
Total activos no corrientes	2,463.464,44	2,385.992,92
Otros Activos no Corrientes:	-	212.605,62
Total activos	2,702.957,16	2,631.660,86

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (continuación)

	31 de Diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	7.335,35	4.257,73
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 10)	8.706,00	4.508,60
Préstamo Accionistas	35.477,10	-
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 10)	1.235,30	181,34
Total pasivos corrientes	50.753,75	8.947,67
Pasivos no corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas y documentos por pagar (Nota 9)	-	8.487,34
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 9)	1.178.368,20	1.144.059,07
Provisión por Beneficios a Empleados	662,96	662,86
Total pasivos no corrientes	1.179.031,16	1.153.209,37
Total pasivos	1,229.784,91	1,162.157,04
Patrimonio:		
Capital emitido (Nota 12)	250.000,00	15.000,00
Aporta a futura capitalización	486.774,50	701.774,50
Reserva legal	891,48	542,85
Superávit por Revaluación de Propiedades	725.500,67	725.500,67
Reserva Capital	22.944,14	22.944,14
Resultados acumulado	3.393,03	256,19
Resultado del Ejercicio fiscal	3.668,43	3.485,37
Total patrimonio	1,473.172,25	1,469.503,82
Total pasivos y patrimonio	2,702.957,16	2,631.660,86


Catalina Alarcón Núñez
Gerente

Ver notas adjuntas.


Soraya Baidal Solís
Contador

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

	2014	2013
	(US Dólares)	
Ingresos ordinarios (Notas 13)	190.240,07	184.988,84
Costos de ventas (Notas 14)	(82.235,95)	(76.785,65)
Gastos de ventas (Notas 14)	(10.912,87)	(20.523,32)
Gastos de administración (Notas 14)	(11.126,91)	(10.660,28)
Costos financieros (Notas 14)	(80.431,26)	(71.762,63)
	<u>(184.706,99)</u>	<u>(179.731,88)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5.533,08	5.256,96
Participación trabajadores	(829,96)	(788,54)
Gastos por impuesto a la renta (Nota 10.2)	(1.034,69)	(983,05)
Utilidad neta del año	<u>3.668,43</u>	<u>3.485,37</u>



Catalina Alarcón N.
Gerente

Ver notas adjuntas.



Soraya Baidal Solís
Contador

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

	Capital	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Supervit por Revaluación de Propiedades	Resultados Acumulado	Total del Patrimonio
	(US Dólares)					
Saldo a 1 de enero del 2013	15.000,00	731.774,50	572,88	725.500,67	98.885,70	1,169.533,82
Utilidad neta del año	-	-	-	-	5.333,08	5.333,08
Transferencias de año	255.000,00	(255.000,00)	948,18	-	(2.315,19)	(1.964,01)
Saldo a 31 de diciembre del 2014	250.000,00	466.774,50	891,46	725.500,67	30.005,60	1,473.172,75

Catalina Romero

Catalina Alarcón N.
Gerente

Ver notas adjuntas.

Samiya Baider Soffis

Samiya Baider Soffis
Contador

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

	2014	2013
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Recibido de clientes	191.615,98	184.599,84
Pagado a proveedoras y a empleados	(41.550,24)	(60.129,51)
Efectivo generado (usado) por las operaciones	150.065,74	124.469,33
Intereses pagados	(78.233,86)	(71.762,63)
Impuesto a la renta pagado	(1.034,69)	(983,05)
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	70.797,19	51.723,65
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(133.739,53)	(349.130,03)
Compras de activos intangibles	-	-
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión	(133.739,53)	(349.130,03)
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:		
Pago de préstamos a largo plazo	100.000,00	380.000,00
Pago por la emisión de obligaciones	(65.890,87)	(88.546,55)
Otras entradas (salidas) en efectivo	26.989,76	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación	61.298,89	291.453,45
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1.643,45)	(5.952,93)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1.775,72	7.728,65
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	132,27	1.775,72

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

	2014	2013
	(US Dólares)	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Utilidad neta	5.533,08	5.256,88
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	56.268,01	56.930,95
Provisiones para beneficios definidos	-	-
Gasto por impuesto a la renta diferido	(1.034,69)	(983,05)
Gastos por participación trabajadores	(829,96)	(788,54)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10.678,01)	(761,85)
(Aumento) disminución en inventarios	-	-
(Aumento) en otros activos	15.209,78	-
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.328,98	(7.930,82)
(Disminución) en impuestos corriente	-	-
(Aumento) disminución en otros pasivos	-	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	70.797,19	51.723,65

Catalina Alarcón N.
Gerente

Ver notas adjuntas.

Soraya Baidal Solís.
Contador

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

1. Información General

Inmobiliaria Rogra S.A., es una sociedad Anónima, constituida en Octubre 16 de 1981, registrada con a la Resolución No. 10-CA-S1-1195 en la Superintendencia de Compañías y con Folio No. 6595 en el Registro Mercantil el 21 de octubre de 1981.

Inicio sus actividades con un capital social de US\$ 220,00, actividad que tiene por objeto el de administrar y arrendar bienes raíces, a fomentar el turismo a través de unas de las propiedades de la empresa que esta ubicada en Pallatunga, cantón perteneciente a la provincia del Chimborazo. Su capital social ha tenido varios aumentos, en la actualidad es de US\$ 15,000,00, pagado en su totalidad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2014	3.7%
2013	2.7%
2012	1.2%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

2.1. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014. Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés sobre la base del costo histórico, excepto terrenos y evaluaciones, tal como se explican en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

2.2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor histórico, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los activos o contratan los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía solamente mantuvo el efectivo y equivalente de efectivo como activos financieros y otros pasivos financieros.

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor de transacción, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el valor nominal de la factura, registrando el correspondiente deterioro en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente, que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y de compañías relacionadas, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor nominal neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran sucesivamente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

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

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero (Nota 17) para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todo el monto que se le adeuda.

de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

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

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple las obligaciones de la Compañía.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción o compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

2.5. Propiedades y Equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento (continuación)

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificable. Un activo calificable es aquel que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha adquirido ni construido activos calificables, por lo que no han activado costos de financiación.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos y vehículos, están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los costos de remplazo de parte de un elemento de los muebles y enseres, equipos y vehículos, son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente remplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte remplazada se da de baja de las cuentas correspondientes.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3. Método posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posterior del reconocimiento inicial el terreno, edificios e instalaciones están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terreno, edificios y planta de sitios, equipos e instalaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terreno, edificios y planta de sitios, equipos e instalaciones incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Gancias. La revaluación del terreno no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto el terreno no se deprecia y además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generaría impuesto a la renta por ser una eventual transacción considerada como una renta exenta.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basados en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que poseen vida útil diferenciadas, y la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

	<u>Años de vida útil estimada máxima</u>
Edificios	60
Instalaciones	20
Máquinas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Activo biológico (Animales)	2
Activo biológico (Plantas)	nó

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, los cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual de los activos intangibles sea igual a cero.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando exista cualquier indicación de que podría haberse disminuido su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se deben considerar las pérdidas por deterioro como una disminución en la revaluación.

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

2.8. Impuestos

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

2.8.1. Impuesto corriente

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

2.8.2. Impuestos diferidos

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

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la restitución de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.10. Reconocimiento de Ingresos

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

2.10.1. Venta por Servicios

Los ingresos ordinarios, provenientes por la prestación de servicios, deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado del rito de servicio que se ofrece; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.12.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión final)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferendos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos derivados de contratos con clientes	1 de enero del 2017
Emendadas a las NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016
Emendadas a la NIC 16 y 41	Apertura: Plazas portuarias de fomento de la NIC 15	1 de enero del 2016
Emendadas a la NIC 19	Beneficios a los empleados: planes de pensiones definidos Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
Emendadas a la NIC 27	Estados Financieros separados: Método patrimonial	1 de enero del 2016
Emendadas a las NIIF 1, 5, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2017	1 de julio del 2014
Emendadas a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014
Emendadas a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 37	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

3.1. Vida Útil de Propiedades y Equipos

Como se describe en la *Nota 2.3.4*, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada año.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.2. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados se determinan de acuerdo con el Código de Trabajo y a las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utilizan estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2014	2013
	(US Dollars)	
Efectivo y Equivalente al efectivo	132,27	1.775,72

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
	(US Dollars)	
Activos Financieros Corriente:		
Documentos y cuentas por Cobrar:		
Clientes (comerciales)	3.866,09	2.742,00
Otros Documentos y cuentas por cobrar	4.345,05	6.845,05
Provisión para cuentas dudosas	-	-
Subtotal	8.211,14	9.587,05

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de alquiler de oficinas y hospedajes en la hostería Milligayco. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no tiene cuentas por cobrar clientes vencidas más de 30 días.

6. Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
	(US Dollars)	
Clasificación:		
Terrenos	415.345,45	415.345,45
Edificaciones	1.222.917,80	1.006.517,80
Instalaciones	716.169,16	729.853,73
Muebles y enseres	40.810,02	37.359,50
Maquinarias y Equipo	66.511,59	66.511,59
Construcciones en proceso	-	372.476,73
Vehículos	119.393,57	119.393,57
Depreciación acumulada	(240.006,84)	(188.917,39)
TOTAL DE PROPIEDADES	2.341.140,75	2.258.490,67

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

6.1. Activos en Garantías

Al 31 de diciembre del 2014, terrenos y edificios e instalaciones evaluados en US\$1.2 millones están asignados en garantía de préstamos a favor de Corporación Financiera Nacional CFN. (Ver Nota 9). Los terrenos, edificios e instalaciones, respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a terceros.

7. Activos Biológicos

Los activos biológicos consistían de lo siguiente:

Clasificación:	31 de diciembre	
	2014	2013
	(en millones)	
Animales vivos en crecimiento	17.418,02	17.418,02
Animales vivos en producción	25.000,00	25.000,00
Plantas en crecimiento	4.420,00	4.420,00
Plantas en producción	96.426,54	96.426,54
(-) Depreciación acumulada	(20.940,87)	(13.762,31)
TOTAL DE PROPIEDADES	122.323,69	127.502,25

En el periodo de transición se separó y se clasificó los activos biológicos, de las propiedades y equipos, que anteriormente estaban incluidos como parte de los Otros activos.

8. Cuentas y Documentos por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Cuentas y Documentos por Pagar:	31 de diciembre	
	2014	2013
	(en millones)	
Proveedores Relacionados y No Relacionados (Locales)	5.883,53	2.818,97
Otras cuentas y documentos por pagar	8.066,70	458,96
Beneficios sociales	494,46	372,60
Participación de trabajadores	829,96	788,54
Otros	-	-
	15.274,65	3.936,07

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de suministros de limpieza y de oficina pagaderas con plazos de 30 días, y no devengan interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de diciembre del 2014, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	(en millones)		
Saldo al 1 de enero del 2013	372,60	788,54	1.161,14
Provisiones	2.575,92	829,96	3.405,88
Pagos	(2.454,06)	(788,54)	(3.242,60)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	494,46	829,96	1.324,42

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

9. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consisten de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
No garantizados – al costo amortizado: Accionistas	35.477,10	8.487,34
Garantizados – al costo amortizado: Préstamos bancarios	1.178.368,20	1.148.567,67
Clasificación:		
Corriente	35.477,10	4.508,60
No corriente	1.178.368,20	1.152.546,41
	1.213.845,30	1.157.055,01

Los vencimientos anuales de los préstamos con las instituciones financieras corrientes y no corrientes fueron como sigue:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Año 2014	34.309,13	4.508,60
2015	222.693,79	222.693,79
2016	232.199,65	232.199,65
2017	215.191,11	215.191,11
2018	177.415,44	177.415,44
2019	165.598,69	165.598,69
2020	130.960,39	130.960,39
	1.178.368,20	1.148.567,67

Los préstamos bancarios están garantizados con licencias inmobiliarias terminadas e inmobiliarias en proceso de construcción en la hacienda – finca “Milligwaya”.

10. Impuestos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
	(US Dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	16.684,02	14.829,29
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	17.069,45	2.870,16
	33.753,47	21.699,55
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado y Retenciones en la Fuente por pagar	200,61	181,54
Impuesto a la renta del ejercicio por pagar	1.034,69	-
	1.235,30	181,54

Los créditos tributarios de impuesto a la Renta representan a los anticipos y retenciones en las fuentes del 2014, ya compensado en su totalidad con los resultados del ejercicio económico del mismo año.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

10.2. Impuestos a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2014	2013
	(US Dollars)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	5,833,08	5,256,96
Participación trabajadores	(829,96)	(783,54)
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación de trabajadores	4,703,12	4,468,12
(-) Gastos no deducibles	-	-
(-) Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	-	-
Incrementos por trabajadores discapacitados	-	-
Utilidad (pérdida) gravable	4,703,12	4,468,12
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,034,69	983,05

La provisión para el impuesto a la renta corriente para el ejercicio fiscal 2014, está constituida a la tasa del 22%.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

11. Instrumentos Financieros

11.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Financiera Administrativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

11.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

11.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

11.1.3. Riesgo de Liquidez

Las Gerencias General y Financiera Administrativa son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, las mismas que han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

11.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía consista en la deuda neta de saldos de efectivo y bancos y patrimonio (capital social, reservas y utilidades retenidas).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

La Gerencia de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de la revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados. El producto del endeudamiento es por discutir con sus accionistas y compañías relacionadas.

12. Patrimonio

12.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste de 250,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 (UN DÓLAR AMERICANO), pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2. Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas ocurridas.

13. Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(En dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	170,757.51	58,840.01
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	19,482.56	146,148.82
	<u>190,240.07</u>	<u>184,988.83</u>

INMOBILIARIA ROGRA S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dollars)</i>	
Costos y gastos de Ventas	93.148,82	97.308,97
Gastos de administración	11.126,91	10.560,28
Gastos de financieros	80.431,26	71.762,63
	<u>184.706,99</u>	<u>179.751,88</u>

Un detalle del costos y gastos de ventas, y administración, por su naturaleza fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dollars)</i>	
Honorarios	4.200,00	10.358,72
Mantenimiento y Reparaciones	3.205,05	301,56
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	-	5.057,20
Combustibles	6.466,56	1.800,64
Suministros y Materiales	-	2.278,51
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	51.089,45	51.089,45
Depreciaciones de activos biológicos	5.178,56	5.178,54
Servicios básicos	826,85	2.149,21
Comisiones	2.778,74	3.847,46
Otros	9.528,84	3.512,09
	<u>83.274,05</u>	<u>85.590,38</u>

El detalle de gastos por beneficio a los empleados fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dollars)</i>	
Sueldos y salarios	16.594,20	15.573,13
Planes de Beneficios a Empleados	-	662,96
Beneficios sociales	1.706,88	3.224,80
Aportes al HSS	2.700,60	2.917,98
	<u>21.001,68</u>	<u>22.378,87</u>

15. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 20 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requiera revelación.

16. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 20 de Febrero del 2015 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.