

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTS SOBRE CUMPLIMIENTO DE LA PRESENTACION DE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LAS EMPRESAS RELACIONADAS APLICABLES POR LO DISPUESTO POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.

A los señores Accionistas de las empresas ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S. A. y SOLUCIONES GLOBALES S. A. GLOBFAST.

He auditado los estados financieros adjuntos: Estado de situación financiera, Estado de resultado integral, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujo de efectivo, correspondientes al ejercicio económico 2014, el respectivo proceso y elaboración de los Estados consolidados de los mismos, de ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S. A. y SOLUCIONES GLOBALES S. A. GLOBFAST., al 31 de Diciembre del 2014, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad del Representante legal y los Administradores de las empresas.-

Son responsables el Representante legal y los administradores de las mencionadas empresas, de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros y de sus respectivos estados financieros consolidados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aplicables en concordancia con las normativas (COMPLETAS y para PYMES) y del control interno determinado por los Administradores, necesarios, exentos de errores significativos, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.-

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, de acuerdo a la auditoría realizada, la misma que se estructuró aplicando las normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren el cumplimiento de requerimientos éticos, planificación para realizar una auditoría con el propósito de obtener certeza razonable de que estén libres de errores significativos.

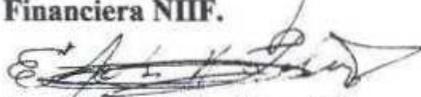
Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos para validar los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a probables inexactitudes. Al efectuar la evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría, adecuados a las circunstancias, excluyendo el análisis sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

La auditoría también comprende un apropiado razonamiento acerca de la aplicación de las políticas contables que han considerado y que las estimaciones contables efectuadas por la administración sean razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que las evidencias obtenidas en el desarrollo del trabajo son suficientes para emitir mi opinión.

Opinión.-

En mi opinión, los referidos estados financieros principales y sus respectivos estados financieros consolidados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S. A. y de SOLUCIONES GLOBALES S. A. GLOBFAST., al 31 de Diciembre de 2014 habiéndose aplicado las correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.



**Ing. Eladio Potes Carvajal
SC.RNAE 044-CPA 4122**

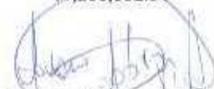
Guayaquil, 18 de noviembre del 2015

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE:		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	291,354.53	391,885.41
ACTIVOS FINANCIEROS	2,399,287.94	2,062,234.90
INVENTARIOS	143,276.72	188,670.82
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	49,993.56	123,753.20
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	140,575.05	108,650.28
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	66,451.58	69,537.44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,090,939.36	2,944,732.05
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
TERRENOS	2,980,181.85	2,980,181.85
EDIFICIOS	5,888,494.58	5,731,945.08
CONSTRUCCIONES EN CURSO	355,304.90	65,006.11
INSTALACIONES	258,942.30	281,317.07
MUEBLES Y ENSERES	648,464.73	599,402.70
MAQUINARIA Y EQUIPO	20,215.61	22,726.52
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	288,853.52	311,690.44
VEHÍCULOS	107,687.60	106,197.60
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	687,138.43	817,449.51
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-3,191,571.50	-2,995,839.75
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8,041,512.02	7,920,077.13
ACTIVO INTANGIBLE		
OTROS INTANGIBLES	105,222.24	78,769.60
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	-31,841.11	-25,030.80
TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	73,381.13	53,738.80
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8,114,893.15	7,973,815.93
TOTAL ACTIVO	11,205,832.51	10,918,547.98
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	94,431.17	70,402.50
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	357,574.40	522,562.93
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2,275,236.53	1,487,069.93
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	163,082.60	163,082.60
OTROS PASIVOS CORRIENTES	750,680.38	687,100.14
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,640,985.08	2,910,218.10
PASIVO NO CORRIENTE		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	1,805,394.52	2,097,437.07
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	4,172,779.80	3,754,003.32
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	112,585.83	112,565.83
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6,090,740.15	5,964,006.22
TOTAL PASIVO	9,731,725.23	8,874,224.32
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL	151,200.00	151,200.00
RESERVAS	89,268.77	88,784.81
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-150,000.00	
RESULTADOS ACUMULADOS	22,217.71	734,430.90
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,361,419.56	1,071,906.84
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS CONTROLADORA	1,474,108.04	2,044,322.55
PARTICIPACION NO CONTROLADORAS	1.24	1.11
PATRIMONIO NETO	1,474,107.28	2,044,323.66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,205,832.51	10,918,547.98



Sr. Alvaro Puig Gómez
Representante Legal


Ing. Rosario Rodríguez Avilés
RUC: 0906755690001
Reg. Contador No. 0.3917

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013
INGRESOS		
VENTA DE BIENES	645,308.45	294,592.59
PRESTACION DE SERVICIOS	16,709,087.10	13,852,469.27
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,512.24
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-56,604.85	-48,836.02
TOTAL INGRESOS	17,297,790.70	14,099,738.02
 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	 371,832.42	 179,793.09
GANANCIA BRUTA	16,925,958.28	13,919,944.93
 OTROS INGRESOS	 7,955.35	 11,083.84
GASTOS		
GASTOS OPERATIVOS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5,919,166.54	5,350,696.11
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	857,855.44	766,022.44
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	1,263,103.50	1,183,016.84
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	737,721.29	742,184.21
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1,212,515.80	1,036,164.84
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	60,867.31	52,060.61
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	269,190.03	321,871.61
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	21,471.00	14,960.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	102,258.00	78,272.91
COMBUSTIBLES	8,674.79	7,492.81
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	32,789.37	34,033.91
TRANSPORTE	2,328,113.38	1,138,370.21
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	67,451.35	51,608.81
GASTOS DE VIAJE	10,687.18	10,842.81
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	246,073.57	215,771.11
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	31,876.26	28,594.31
DEPRECIACIONES	552,246.88	521,952.41
AMORTIZACIONES	207,954.61	92,497.71
OTROS GASTOS	556,257.68	586,583.91
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	14,486,273.98	12,232,998.21
 GASTOS FINANCIEROS	 317,739.05	 77,482.81
TOTAL GASTOS	14,804,013.03	12,310,481.11
 GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	 2,129,900.60	 1,620,547.61
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	319,485.09	243,082.11
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1,810,415.51	1,377,465.41
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	448,995.81	305,558.51
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	1,361,419.70	1,071,906.91
 PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	 1,361,419.56	 1,071,906.81
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0.14	0.11


Sr. Alvaro Puig Gómez
Representante Legal


Ing. Rosario Rodríguez Avilés
RUC: 0906755690001
Reg. Contador N.º 0.3917

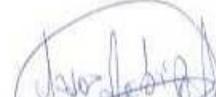
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013
METODO DIRECTO		
Clases de cobros por actividades de operación	16,791,326.72	13,763,
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	16,791,326.72	13,763,
Clases de pagos por actividades de operación	-14,330,095.92	-11,560,
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-7,515,565.25	-4,978,
Pagos a y por cuenta de los empleados	-6,814,530.67	-6,581,
Otras entradas (salidas) de efectivo	97,923.73	-179,
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,559,154.53	2,023,
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		-233,
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-674,114.80	-3,826,
Compras de activos intangibles	-33,721.44	-28,
Otras entradas (salidas) de efectivo		14,
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-707,836.24	-4,074,
Aporte en efectivo por aumento de capital		232,
Financiación por préstamos a largo plazo	-457,031.08	2,620,
Dividendos pagados	-1,494,818.09	-1,040,
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-1,951,849.17	1,812,
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	391,885.41	629,
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	291,354.53	391,
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-100,530.88	-237,

METODO INDIRECTO

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2,129,900.60	1,620
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	566,759.02	535
Ajustes por gastos en provisiones	931,622.55	821
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-448,995.81	-305
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-319,485.09	-243
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	729,900.67	807
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-515,715.57	-562
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-24,997.26	25
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	73,047.75	52
(Incremento) disminución en inventarios	45,394.10	-85
(Incremento) disminución en otros activos	-18,080.38	-15
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	24,028.67	14
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	192,538.67	-310
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-174,409.48	-125
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		-50
Incremento (disminución) en otros pasivos	97,546.76	651
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-300,646.74	-405
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,559,154.53	2,023


 Sr. Alvaro Puig Gómez
 Representante Legal

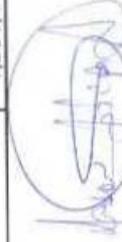

 Ing. Rosario Rodríguez Avilés
 RUC: 0900755690001
 Reg. Contador No. 0.3917

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

PARTICIPACION CONTROLADORA									
	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORA		TOTAL PATRIMONIO
	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA							
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	151,200.00	89,238.96	29.81	-150,000.00	22,217.71	1,361,419.56	1,474,106.04	1.24	1,474,107.28
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	151,200.00	86,755.00	29.81	-	734,430.90	1,071,906.84	2,044,322.55	1.11	2,044,323.66
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:									
Dividendos	-	2,483.96	-	-150,000.00	-712,213.19	289,512.72	-570,216.51		-570,216.51
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales					-734,430.90	-1,071,906.84	-1,806,337.74		-1,806,337.74
Otros cambios (detallar)		2483.96					2,483.96		2,483.96
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)				-150000	22,217.71	1,361,419.56	1,361,419.56	-0.01	-127,782.30
							1,361,419.56	0.14	1,361,419.70



Sr. Álvaro Puig Gómez
Representante Legal



Ing. Rosario Rodríguez Avilés
RUC: 0906755690001
Reg. Contador No. 0.3917

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares de E.U.A)

1. OPERACIONES:

ANAI

La Academia Naval Almirante Illingworth S.A. se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 06 de Febrero del año 1962. Desde su fundación cumple con su noble misión educar a la niñez y juventud de la Patria que acude a sus aulas en procura de una formación integral, que les posibilite ser ciudadanos útiles para la Sociedad y la Patria.

GLOBFAST

La Empresa Soluciones Globales S.A. inició sus operaciones, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 10 de abril de 2013. Desde su creación, se ha dedicado a la compra-venta de mercadería útiles escolares, entre otros; destinados al público en general.

2. BASES DE PRESENTACIÓN:

ANAI

Método

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo el método del devengado. Método contable por el cual las transacciones y otros hechos son reconocidos cuando ocurren (y no únicamente cuando se efectúa su cobro o su pago en efectivo o su equivalente). Los elementos reconocidos por el método contable de lo devengado son: activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos.

Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía de llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda en curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

GLOBFAST

Método

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES bajo el método del devengado. Método contable por el cual las transacciones y otros hechos son reconocidos cuando ocurren (y no únicamente cuando se efectúa su cobro o su pago en efectivo o su equivalente). Los elementos reconocidos por el método contable de lo devengado son: activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos.

Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda en curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

ANAI

a) CUENTAS POR COBRAR (NIC 18)

Se presentara al valor razonable al cierre de cada ejercicio económico. Se reconocerá un menor valor de las cuentas por cobrar si el saldo en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para cubrir las posibles pérdidas por incobrabilidad se creará la reserva para cuentas incobrables. Para evaluar la fiabilidad del saldo de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada ejercicio económico se analizará las pérdidas reales por eliminación de cuentas por cobrar durante los últimos 5 años anteriores.

b) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NIC 16)

Los activos que se registren como Propiedades, Planta y Equipo serán aquellos que proporcionen un beneficio económico futuro, mediante su utilización, cuyo costo de adquisición sea mayor a quinientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$500.00).

Las Propiedades, Planta y Equipo estarán formados por los siguientes rubros:

- i. Terrenos
- ii. Edificios
- iii. Construcciones en curso
- iv. Instalaciones
- v. Muebles y Enseres
- vi. Maquinarias
- vii. Equipos de Computación
- viii. Vehículos
- ix. Piscinas
- x. Mejoras
- xi. Calles y camineras internas

VALUACION

Todos los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se valoran al costo de adquisición y/o de construcción.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, Planta y Equipo se calculan y se registran comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

DEPRECIACION

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta y de acuerdo a la vida útil estimada técnicamente.

c) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO PATRONAL (NIC 19 y NIC 26)

RESERVA PARA JUBILACION

Constituye las prestaciones sociales post-empleo como es la Reserva para Jubilación Patronal. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustará la reserva para jubilación patronal, basándose en los cálculos de estudios actuariales realizados técnicamente por un consultor independiente.

PROVISION PARA DESAHUCIO

Este concepto no constituye un beneficio definido para la entidad, porque solo se aplica cuando un trabajador presenta la solicitud de desahucio. De todos modos, la entidad creará la provisión contable en base al estudio actuarial preparado por un Perito independiente calificado.

d) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS – VENTAS (NIC 18)

Se registran los ingresos por actividades ordinarias cuando se presta el servicio. Si el cliente ha realizado el pago de la factura pero la Academia no ha prestado el servicio, se contabilizará en el pasivo el valor del cobro, una vez dado el servicio se realiza la transferencia a la cuenta de ingresos.

e) PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DE LA EMPRESA (NIC – 1)

Constituye el 15% de las utilidades del ejercicio antes del cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a lo dispuesto en el Art.97 del Código del Trabajo Vigente.

Para la adecuada presentación del estado de resultados integral al cierre de cada ejercicio económico, el valor del 15% de participación laboral se registra de acuerdo a la nómina respectiva cargado a los respectivos centros de costos establecidos por la empresa.

GLOBFAST

a) CUENTAS POR COBRAR (NIIF para las PYMES Secciones 11 y 12)

Se presentará al valor razonable al cierre de cada ejercicio económico. Se reconocerá un menor valor de las cuentas por cobrar si el saldo en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para cubrir las posibles pérdidas por incobrabilidad se creará la reserva para cuentas incobrables. Para evaluar la fiabilidad del saldo de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada ejercicio económico se analizará las pérdidas reales por eliminación de cuentas por cobrar durante los últimos 5 años anteriores.

b) INVENTARIOS (NIIF para las PYMES Sección 13)

Se conciliarán los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos, cada tres meses al año de manera obligatoria.

Los inventarios serán valuados al "Costo" o "Valor Neto de Realización", el que sea menor y los costos serán asignados a través del método promedio ponderado.

Los inventarios en consignación serán valorados al costo de adquisición.

Los costos por las pérdidas reales de inventarios por obsolescencia o por otros motivos serán cargados a los resultados del respectivo ejercicio económico.

c) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NIIF para las PYMES Sección 17)

Los activos que se registren como Propiedades, Planta y Equipo serán aquellos que proporcionen un beneficio económico futuro, mediante su utilización, cuyo costo de adquisición sea mayor a quinientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$500.00).

Las Propiedades, Planta y Equipo estarán formados por los siguientes rubros:

- i. Terrenos
- ii. Edificios
- iii. Construcciones en curso
- iv. Instalaciones
- v. Muebles y Enseres
- vi. Maquinarias
- vii. Equipos de Computación
- viii. Vehículos
- ix. Piscinas
- x. Mejoras
- xi. Calles y camineras internas

VALUACION

Todos los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se valoran al costo de adquisición y/o de construcción.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, Planta y Equipo se calculan y se registran comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

DEPRECIACION

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta y de acuerdo a la vida útil estimada técnicamente.

d) **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DE LA EMPRESA (NIC – 1)**

Constituye el 15% de las utilidades del ejercicio antes del cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a lo dispuesto en el Art.97 del Código del Trabajo Vigente.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2014, los saldos de efectivo en Caja y Bancos se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EFFECTIVO	1,290	66,216
DEPOSITOS BANCARIOS	290,065	325,669
TOTAL	291,355	391,885

5. CUENTAS POR COBRAR:

Matriz

Al 31 de Diciembre del 2014, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CLIENTES	2,580,982	2,152,824

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía muestra los siguientes movimientos en Propiedades, planta y equipo:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	3,108,990	3,098,656
Edificios, neto	3,668,317	3,802,679
Construcciones en Proceso	355,305	65,006
Piscinas, neto	213,754	235,519
Instalaciones, neto	149,023	151,237
Maquinaria y Equipos, neto	11,233	12,727
Equipos de Computación, neto	134,681	165,379
Muebles y Enseres, neto	365,563	334,205
Vehículos, neto	34,646	54,668
VALOR EN LIBROS, PPE	8,041,512	7,920,076

7. OBLIGACIONES POR PAGAR CORRIENTES:

Al 31 de Diciembre de 2014, los saldos de Cuentas por Pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PROVEEDORES	94,432	70,402
IESS	167,566	147,595
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	44,890	38,864
PROVISIONES	332,989	240,364
OTROS	692,362	786,222
TOTAL	1,332,239	1,283,447

8. CAPITAL CONTABLE:

Matriz

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía tiene un Capital suscrito y pagado de 151,200 acciones ordinarias y nominativas de UN dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre del año 2014 la Compañía NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Subsidiaria

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía tiene un Capital suscrito y pagado de 233,780 acciones ordinarias y nominativas de UN dólar de los Estados Unidos de América cada una.

9. IMPUESTO A LA RENTA:

Matriz

La tasa es 22% para el impuesto a la renta vigente para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. La tarifa del año 2013 se mantendrá para los años posteriores, salvo que se dicten nuevas disposiciones (Incentivo contemplado en el Código de la Producción, aprobado el 21 de Diciembre de 2010).

Subsidiaria

La tasa es 22% para el impuesto a la renta vigente para el año terminado el 31 de diciembre de 2014. Dicha tarifa se mantendrá para los años posteriores, salvo que se dicten nuevas

disposiciones (*Incentivo contemplado en el Código de la Producción, aprobado el 21 de Diciembre de 2010*).

10. PARTIDAS CONTINGENTES:

Matriz

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no registra partidas contingentes, activos ni pasivos.

Subsidiaria

Al 31 de Diciembre de 2014 la Compañía no registra partidas contingentes, activos ni pasivos.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Matriz

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

Subsidiaria

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



Sr. Alvaro Puig G.

Representante Legal



Ing. Rosario Rodriguez A.

RUC: 0906788690001

REG. CONTADOR NO. 0.3917