

INMOBILIARIA NALON S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 3)	144,539	249,625
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(Nota 4)	1,326,436	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	633,555	586,296
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 16)	16,409	6,841
Inventarios	(Nota 6)	792,646	1,094,862
Activo por impuestos corriente	(Nota 14)	280,059	293,566
Servicios y otros pagos anticipados		3,500	-
		-----	-----
Total activo corriente		3,197,144	2,231,190
 <u>NO CORRIENTE:</u>			
Activos biológicos	(Nota 7)	274,740	99,779
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota 8)	2,580,422	1,871,958
Activos intangibles		1,466	-
Inversiones en acciones y otras inversiones	(Nota 9)	339,894	339,894
Propiedades de inversión	(Nota 10)	1,207,056	1,700,915
		-----	-----
Total activo no corriente		4,403,578	4,012,546
		-----	-----
Total activo		7,600,722	6,243,736
		=====	=====



Contadora General



Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA NALON S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 11)	411,750	235,447
Proveedores	(Nota 12)	311,798	501,550
Cuentas por pagar	(Nota 13)	616,671	772,324
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 16)	2,366,627	2,207,626
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 14)	21,711	79,264
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15)	14,495	12,852
		-----	-----
Total pasivo corriente		3,743,052	3,809,063
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 11)	-	291,786
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 16)	1,833,373	-
Beneficios definidos para empleados	(Nota 15)	33,730	33,730
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 14)	77,782	79,054
		-----	-----
Total pasivo no corriente		1,944,885	404,570
		-----	-----
Total pasivo		5,687,937	4,213,633
<u>PATRIMONIO</u>	(Nota 17)		
Capital social		64,261	32,069
Reserva legal		22,344	22,344
Reserva facultativa		70,470	70,470
Otras reservas		437,181	437,181
Aportes para futuras capitalizaciones		905,614	905,614
Resultados acumulados:			
Reserva de capital		79,885	71,052
Reserva por valuación		378,281	403,372
Efectos de aplicación NIIF		(247,032)	96,186
Pérdidas acumuladas		(104,248)	(258,683)
		-----	-----
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		1,606,756	1,779,605
Participación no controlada		306,029	250,498
		-----	-----
Total patrimonio		1,912,785	2,030,103
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		7,600,722	6,243,736
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA NALON S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes	(Nota 19)	1,635,515	1,890,868
Venta de servicios	(Nota 19)	845,119	826,894
Dividendos recibidos		85,269	11,762
Otros ingresos		80,161	23,120
		-----	-----
		2,646,064	2,752,644
COSTO DE VENTAS	(Nota 20)	1,372,339	1,384,082
		-----	-----
Margen bruto		1,273,725	1,368,562
GASTOS			
Administración y ventas	(Nota 20)	1,209,794	1,340,991
Depreciación		137,953	99,260
Financieros		38,653	1,278
		-----	-----
		1,386,400	1,441,529
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		(112,675)	(72,967)
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 14)	18,235	22,951
		-----	-----
UTILIDAD DEL AÑO		(130,910)	(95,918)
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		(130,910)	(95,918)
		=====	=====
Atribuido a:			
Propietarios de la controladora		(123,282)	(109,187)
Participación no controlada		(7,628)	13,269
		-----	-----
		(130,910)	(95,918)
		=====	=====



Contadora General



Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

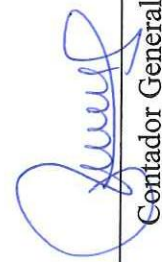
INMOBILIARIA NALON S.A. Y SUBSIDIARIAS

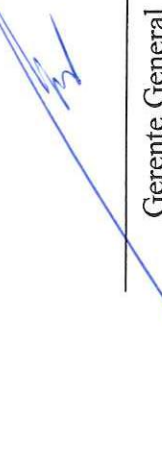
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS RESERVAS	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADA	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	32,069	22,344	70,470	437,181	905,614	71,052	403,372	192,796	(288,058)	1,846,840	237,561	2,084,401
MÁS (MENOS)												
Efectos de aplicación NIIF	-	-	-	-	-	-	-	(96,610)	-	(96,610)	(16,481)	(113,091)
Ajuste a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	138,562	138,562	16,149	154,711
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,187)	(109,187)	13,269	(95,918)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	32,069	22,344	70,470	437,181	905,614	71,052	403,372	96,186	(258,683)	1,779,605	250,498	2,030,103
MÁS (MENOS)												
Apertura de subsidiaria	5,192	-	-	-	-	-	-	-	-	5,192	-	5,192
Transferencia de acciones	27,000	-	-	-	-	-	-	-	-	27,000	-	27,000
Ajuste de reservas	-	-	-	-	-	8,833	(25,091)	-	-	(16,258)	-	(16,258)
Efectos de aplicación NIIF	-	-	-	-	-	-	-	(343,218)	-	(343,218)	16,481	(326,737)
Ajuste a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	277,717	277,717	46,678	324,395
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	(123,282)	(123,282)	(7,628)	(130,910)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	64,261	22,344	70,470	437,181	905,614	79,885	378,281	(247,032)	(104,248)	1,606,756	306,029	1,912,785


Contador General


Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA NALON S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	2,423,807	2,800,029
Efectivo pagado a funcionarios, proveedores, compañías relacionadas y otros	(2,634,178)	(2,631,077)
Pago impuesto a la renta	(42,962)	(29,441)
Gastos financieros	(38,653)	(1,278)
Otros ingresos	165,430	34,882
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(126,556)	173,115
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo pagado en la adquisición de activos biológicos; propiedad, maquinaria y equipo; activos intangibles; y propiedades de inversión, neto	(528,985)	(411,267)
Efectivo pagado por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(1,326,436)	-
Efectivo pagado por inversiones en acciones	-	(76,467)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1,855,421)	(487,734)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(115,483)	442,317
Efectivo recibido de compañías y partes relacionadas	1,992,374	48,623
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,876,891	490,940
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(105,086)	176,321
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	249,625	73,304
	-----	-----
Saldo al final del año	144,539	249,625
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA NALON S.A. Y SUBSIDIARIAS

CONCILIACIONES DE LA PÉRDIDA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	(130,910)	(95,918)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	7,795	12,852
Provisión para impuesto a la renta	18,235	22,951
Depreciación de activos biológicos; propiedad, maquinaria y equipo; y propiedades de inversión	137,953	99,260
Provisión para jubilación y desahucio	-	8,413
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipo	5,782	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(47,259)	12,640
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(9,568)	69,627
Disminución (Aumento) en inventarios	302,216	(888,564)
(Aumento) en activo por impuestos corriente	5,729	486,309
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(3,500)	-
(Disminución) Aumento en proveedores y cuentas por pagar	(338,867)	408,859
(Disminución) del pasivo por impuestos corriente	(68,010)	40,184
(Disminución) en beneficio definidos para empleados	(6,152)	(3,498)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(126,556)</u>	<u>173,115</u>



Contadora General



Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

INMOBILIARIA NALON S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

INMOBILIARIA NALON S.A.

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador en julio de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto del mismo año .

Su objeto social es la actividad inmobiliaria en todos sus campos y además puede realizar todo tipo de inversiones en bienes, valores y títulos en acciones o participaciones en otras compañías o asociarse y formar consorcios; adicionalmente podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, relacionadas con su objeto social. La Compañía se dedica principalmente a la tenencia de inmuebles (terrenos y edificios) que fueron reconocidos en los estados financieros como propiedades de inversión debido a que fueron adquiridos con el propósito de que generen plusvalía y mantiene inversiones en subsidiarias, asociadas e instrumentos de patrimonio que fueron clasificados en los estados financieros separados como partidas a largo plazo.

INMOBILIARIA NALON S.A., mantiene inversiones de forma directa e indirecta en las siguientes subsidiarias:

Subsidiaria	Monto	%
Rosas de La Montaña, ROSAMONT S.A.	100,000	84.35%
Vistahermosa S.C.C.	40	100.00%
San Sebastian SASEBSA S.A.	2,000	100.00%
Inmaneg S.A.	4,000	50.00%
Lurago S.A.	10,000	50.00%
Inmobiliaria Tierra Dorada S.A. TIERRADOR	10,200	33.33%
Mercadeo Squadra Quattro Cía. Ltda.	600	100.00%
Arthoteles Ecuador S.A.	800	100.00%
The Ring TRFC Cía. Ltda.	6,000	76.50%

ROSAS DE LA MONTAÑA, ROSAMONT S.A.

Fue constituida en Quito, Ecuador el 5 de diciembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de enero de 1996. Su objeto principal es la elaboración, producción y comercialización todo tipo de productos de uso agrícola y para la agricultura en general; todas las actividades en el sector agrícola y agropecuario en todas sus fases y campos, especialmente en el florícola; la provisión de materiales e insumos en los sectores agro industrial, alimenticio, pecuario, frutícola, hortícola, florícola, maderero.

VISTAHERMOSA S.C.C.

Su objeto principal es actividades inmobiliarias en todos sus campos, construcción de urbanizaciones, viviendas, edificios, compra venta de bienes raíces o inmuebles, entre otros, como actividad secundaria se incluye el desarrollo de actividades agropecuarias que constituye la actividad que desarrolla la empresa desde fines de 2013.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)-

SAN SEBASTIÁN SASEBSA S.A.

Fue constituida en Quito, Ecuador el 30 de diciembre del 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 1995. Su objeto principal es la comercialización de todo tipo de bienes, insumos y equipos para hoteles, restaurantes, bares y para el sector turístico en general; la elaboración y comercialización de comidas rápidas, servicios de alimentación y bebidas para terceros, para aviones y barcos y el denominado "catering service". Su actividad principal es la prestación de servicios de hospedaje en hoteles.

Durante el 2014, se ha iniciado los trabajos de adecuación del inmueble ubicado en el centro histórico de la ciudad de Quito con la finalidad de prestar servicios de hospedaje, trabajos que se encuentran en ejecución y se estima concluirlos a finales del 2015.

INMANEG S.A.

Fue constituida en Manta, Ecuador el 30 de julio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de septiembre del mismo año. Su objeto principal es la compra de terrenos, casas, edificios, ciudadelas, locales industriales, locales de recreación, centros turísticos, y toda clases de bienes inmuebles y/o raíces en general para venderlos íntegramente, parcialmente o bajo el sistema de propiedad horizontal, o para la administrarlos directamente; además promover, proyectar y desarrollar urbanizaciones, lotizaciones, parcelaciones y programas de vivienda; tanto en la zona urbana como en la zona rural.

LURAGO S.A.

Fue constituida en Guayas, Ecuador el 24 de enero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo del mismo año. Su objeto principal es la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de productos farmacéuticos y afines, también a la concesión de plantas eléctricas, turbinas, motores de combustión interna; toda clase de juguetes y juegos infantiles; acoples de mangueras y conexiones para maquinaria y más equipos mecánicos.

INMOBILIARIA TIERRA DORADA S.A. TIERRADOR.

Fue constituida en Portoviejo, Ecuador el 15 de octubre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de octubre del mismo año. Su objeto principal es la actividad inmobiliaria en general, para lo cual podrá dedicarse a la compra de terrenos, casas, edificios, ciudadelas, locales industriales, locales de recreación, centros turísticos, camaroneras, y toda clase de bienes inmuebles y/o raíces en general para venderlos íntegramente, parcialmente o bajo el sistema de propiedad horizontal.

MERCADEO SQUADRA QUATTRO CÍA. LTDA.

Fue constituida en Quito, Ecuador el 5 de agosto del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del mismo año. Su objeto principal es la prestación de servicios y asesoría en identidad visual, comunicación visual, arte digital, arte gráfico, multimedia, imagen empresarial, identidad corporativa, comunicación organizacional y publicitaria, marketing; comunicación publicidad y marketing en redes digitales (en intranet o internet), producción audiovisual, radiofónica y en medio impresos.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

ARTHOTELES ECUADOR S.A.

Fue constituida en Manta, Ecuador el 4 de noviembre del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de enero del 2014. Su objeto principal es el estudio, promoción, asesoría y operación de actividades turísticas: hoteleras, de recreación y entretenimiento, de organización de eventos, congresos y convenciones; promoción, construcción, operación, administración, arrendamiento, compra y/o venta de inmuebles para hoteles, hostales, hosterías, restaurantes, bares y otros establecimientos de hospedaje temporal, de alimentación, de esparcimiento, de distracción y de turismo, promoción, construcción, arriendo, compra y/o venta de bienes inmuebles; participación directa o como accionista en actividades dedicadas al turismo nacional o extranjero.

THE RING TRFC CÍA. LTDA.

Fue constituida en Quito, Ecuador el 27 de marzo del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo del mismo año. Su objeto principal es realizar actividades relacionadas a servicios de centro de acondicionamiento físico utilizando métodos de ejercicios dirigidos, gimnasia, boxeo, pilates, yoga, aeróbicos, asesoría en cultura física y de imagen para lo que podrá aperturar Centros de acondicionamiento físico, gimnasios, además podrá organizar torneos deportivos por cuenta propia o por medio de auspiciantes; llevar a cabo actividades relacionadas con la compra, venta y comercialización de productos deportivos, celebrar contratos de distribución, comisión, industrialización, comercialización, representación, importación, exportación, consignación, contratos de licencia, uso y representación de marca.

Durante los años 2014 y 2013, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.7 y 2.7% aproximadamente para éstos años respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros consolidados adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de INMOBILIARIA NALON S.A. y Subsidiarias comprenden: los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía y Subsidiarias se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía y Subsidiarias, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros consolidados se resume en las notas siguientes.

2.3 Base de consolidación

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Para la consolidación, todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de las transacciones entre las compañías, se eliminan totalmente.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.5 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía y Subsidiarias reconocen el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.7 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía y Subsidiarias reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, o préstamo otorgados según las condiciones acordadas.

Posteriormente el reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

2.8 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición o producción, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos de producción o de producción incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o producción, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Activos biológicos

Los activos biológicos están conformados por plantaciones de rosas y animales vivos.

En activos biológicos, registran las plantaciones y animales vivos en crecimiento. Los costos de mantenimiento hasta el punto de producción se registran a su valor razonable.

2.10 Propiedad, maquinaria y equipo

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, maquinaria y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuidos a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

2.10.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, propiedad, maquinaria y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.10.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación 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 depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, maquinaria y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

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

Activo	Vida útil
Edificios	Del 2.5% al 5%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33.33%

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10.2 Métodos de depreciación y vidas útiles (Continuación)

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

2.10.3 Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, maquinaria y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.11 Inversión en acciones y otras inversiones

2.11.1 Inversión en acciones

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con la controladora; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de INMOBILIARIA NALON S.A.

La inversión en subsidiaria de la Controladora se contabiliza mediante el método del costo de adquisición, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en este caso se contabiliza conforme a la NIIF 9 Instrumentos financieros.

Los resultados procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

INMOBILIARIA NALON S.A. y Subsidiarias presentan las inversiones en acciones al costo de adquisición.

2.11.2 Subsidiarias

Se considera subsidiarias aquellas entidades sobre las que INMOBILIARIA NALON S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

2.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son terrenos y construcciones que se mantienen para obtener rentas o plusvalía o ambas.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía y Subsidiarias evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía y Subsidiarias calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.14 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.15 Proveedores y cuentas por pagar

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

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valora al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Los proveedores y cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.16 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía y Subsidiarias reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.17 Impuesto a la renta

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

2.17.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía y Subsidiarias por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 Impuesto a la renta (Continuación)

2.17.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo 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 cancele.

El impuesto a la renta diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo 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 y Subsidiarias debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía y Subsidiarias tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.17.3 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.18 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía y Subsidiarias tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía y Subsidiarias tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son las entradas brutas de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía y Subsidiarias reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

2.21 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En los estados de situación financiera consolidados, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía y Subsidiarias clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía y Subsidiarias no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

2.23 Compensación de saldos y transacciones

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

2.24 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros consolidados adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia y el 2014 se emitieron las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y modificaciones:

<u>Normas</u>		<u>Año de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
<u>2013</u>			
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2012	1 de Enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	2011	1 de Enero de 2013
NIIF 13	Medición de valor razonable	2011	1 de Enero de 2013

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.24 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

2014

NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2017
NIC 1	Presentación de estados financieros consolidados	2012	1 de Enero de 2013
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	2013	1 de Enero de 2014
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	2009	1 de Enero de 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	2011	1 de Enero de 2013

2014

NIC 16	Propiedades, planta y equipo	2014	1 de Enero de 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	2013	1 de Julio de 2014
NIC 27	Estados financieros consolidados separados	2014	1 de Enero de 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2014	1 de Enero de 2016
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	2011	1 de Enero de 2014
NIC 38	Activos intangibles	2014	1 de Enero de 2016
NIC 41	Agricultura	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	2014	1 de Enero de 2016
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	2012	1 de Enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	2013	1 de Enero de 2014

La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	11,858	2,359
Bancos	132,681	247,266
	-----	-----
	144,539	249,625
	=====	=====

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle de inversiones mantenidas hasta su vencimiento fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A.		
Póliza de inversión a plazo fijo con un interés del 4% anual y vencimiento en enero del 2015.	70,000	-
Póliza de inversión a plazo fijo con un interés del 6.25% anual y vencimiento en abril del 2015.	70,000	-
Póliza de inversión a plazo fijo con un interés del 6.5% anual y vencimiento en junio del 2015.	146,436	-
Pólizas de inversión a plazo fijo con un interés del 6.75% anual y vencimiento en junio del 2015.	520,000	-
Pólizas de inversión a plazo fijo con un interés del 7% anual y vencimiento en enero del 2016.	520,000	-
	-----	-----
	1,326,436	-
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratistas	394,864	399,620
Clientes del exterior	118,061	134,432
Clientes nacionales	80,976	32,094
Anticipos a proveedores	10,280	-
Funcionarios y empleados	100	-
Otras	38,375	29,251
	-----	-----
	642,656	595,397
Menos: Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (1)	(9,101)	(9,101)
	-----	-----
	633,555	586,296
	=====	=====

(1) Para el 2014 y 2013 el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	9,101	9,101
Provisión del año	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	9,101	9,101
	=====	=====

6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terreno (1)	759,126	1,039,303
Productos en proceso	33,520	55,559
	-----	-----
	792,646	1,094,862
	=====	=====

(1) Para el 2014 y 2013, corresponde a bienes destinados a la venta mediante lotizaciones.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de activos biológicos fue como sigue:

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS: (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	364,765	99,779
Amortización acumulada	(90,025)	-
	-----	-----
	274,740	99,779
	=====	=====
<u>Clasificación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plantaciones	271,128	96,167
Animales vivos	3,612	3,612
	-----	-----
	274,740	99,779
	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a plantaciones de rosas y animales vivos en producción.

8. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo		
Terrenos	783,288	384,752
Instalaciones y edificios	1,698,772	1,090,076
Maquinaria y equipo	218,016	496,987
Vehículos	50,065	50,065
Muebles y enseres	16,711	12,403
Equipo de computación	19,536	19,113
Construcciones en curso	-	20,406
	-----	-----
	2,786,388	2,073,802
Depreciación acumulada	(205,966)	(201,844)
	-----	-----
	2,580,422	1,871,958
	=====	=====

El movimiento durante el 2014 y 2013 de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,871,958	1,358,138
Adiciones netas	708,464	513,820
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	2,580,422	1,871,958
	=====	=====

9. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS INVERSIONES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de las inversiones en acciones y otras inversiones fue como sigue:

<u>Compañía emisora</u>	<u>% de Tenencia</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
<u>Inversiones en acciones</u>				
Logopro S.A.	50%	50%	5,400	5,400
Campos Verdes S.A.	62.5%	62.5%	2,500	2,500
Alimentos Tawa S.A.	20%	20%	160	160
Inversiones Selecta Inselesa, Holding S.A.	16%	16%	133	133
			-----	-----
			8,193	8,193
<u>Derechos y participaciones</u>				
Campos Verdes- Guayllabamba	62.5%	-	154,301	154,301
<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>				
Alimentos Tawa S.A.	20%	20%	177,400	177,400
			-----	-----
			339,894	339,894

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedades de inversión fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,700,915	861,285
Variación neta	(493,859)	839,630
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	(1)	1,207,056
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a: una casa ubicada en la ciudad de Cuenca, La Condamine 12-56 valorado en US\$450,000, un solar en el Barrio Las Peñas No. 18, Mz, 32 por US\$140,000 de propiedad de Artholes Ecuador S.A.; uno de estos inmuebles no se depreciaba debido a que se encuentra en readecuaciones.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>			
Instituciones financieras locales	411,750	-	411,750
	=====	=====	=====
<u>2013</u>			
Instituciones financieras locales	235,447	291,786	527,233
	=====	=====	=====

Para el 2014 y 2013 corresponden a préstamos para capital de trabajo, estos créditos se encuentran garantizados principalmente por los accionistas.

12. PROVEEDORES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de proveedores fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de transporte	224,477	221,861
Proveedores varios	87,321	279,689
	-----	-----
	311,798	501,550
	=====	=====

13. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo de clientes	(1)	525,083	762,324
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		70,660	-
Otros		20,928	10,000
		-----	-----
		616,671	772,324
		=====	=====

(1) Para el 2014 y 2013 corresponde a anticipos recibidos por la venta de lotes de Inmobiliaria Tierra Dorada S.A. TIERRADOR.

14. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

14. IMPUESTOS: (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Anticipo impuesto a la renta	71,006	40,790
Retenciones en la fuente	148,688	155,169
	-----	-----
	219,694	195,959
IVA Crédito tributario	60,365	97,607
	-----	-----
	280,059	293,566
	=====	=====
Pasivo	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta por pagar	18,235	24,596
Retenciones de impuestos	3,476	12,519
IVA por pagar	-	42,149
	-----	-----
	21,711	79,264
	=====	=====

Movimiento

Para el 2014 y 2013 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 enero del	195,959	154,900
Retenciones en la fuente del año	10,939	16,402
Anticipo impuesto a la renta	42,552	29,441
Compensación	(24,186)	(4,784)
Ajustes	(5,570)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	219,694	195,959
	=====	=====
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	24,596	4,784
Provisión del año	18,235	24,596
Compensación	(24,186)	(4,784)
Pagos	(410)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	18,235	24,596
	=====	=====

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2014 y 2013 el gasto del impuesto a la renta incluye:

14. IMPUESTOS: (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto impuesto a la renta corriente		
Inmobiliaria Nalon S.A.	5,246	5,077
Rosas de La Montaña, ROSAMONT S.A.	-	-
Vistahermosa S.C.C.	-	2,644
San Sebastián SASEBSA S.A.	796	853
Inmaneg S.A.	-	-
Lurago S.A.	5,649	12,491
Inmobiliaria Tierra Dorada S.A. TIERRADOR	5,310	3,531
Mercadeo Squadra Quattro Cía. Ltda.	1,234	-
Arthoteles Ecuador S.A.	-	-
The Ring TRFC Cía Ltda.	-	-
	-----	-----
	18,235	24,596
Gasto (ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	(1,645)
	-----	-----
Gasto impuestos a la renta del año	18,235	22,951
	=====	=====

Conciliación tributaria

Para el 2014 y el 2013 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros consolidados y la utilidad gravable de la Compañía y subsidiarias fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	(104,880)	(60,115)
15% participación a trabajadores	7,795	12,852
	-----	-----
Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta	(112,675)	(72,967)
Más (Menos)		
Rentas exentas	(85,269)	(11,762)
Gastos no deducibles	38,762	90,406
	-----	-----
Base imponible	(159,182)	5,677
Impuestos a la renta causado a la tasa del 22% e impuesto mínimo definitivo.	18,235	22,951
	=====	=====

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía y Subsidiarias también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Impuestos diferidos

Para el 2014 y 2013, un resumen de impuestos diferidos fue como sigue:

Pasivo	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencias temporarias gravables		
Reavalúo de propiedad, maquinaria y equipo	77,782	79,054
	=====	=====

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2011 al 2014, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades distribuidas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado para el año 2015 de la Compañía y Subsidiarias es de US\$21,009 calculados de acuerdo con la fórmula antes indicada.

14. IMPUESTOS: (Continuación)

Determinación del anticipo del impuesto a la renta (Continuación)

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional aprobó la “Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal”. A continuación un resumen de las principales reformas:

Reformas al Código Tributario

Incluye la figura del “Sustituto”, el cual es responsable por el cumplimiento de las obligaciones tributarias en lugar del contribuyente, cuando así sea dispuesto por Ley.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Se reforma la normativa respecto a la residencia fiscal de las personas naturales, incluyendo nuevas condiciones que harían que una persona natural sea residente para efectos tributarios en el Ecuador.

Impuesto a la renta

Ingresos gravados

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital.

De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se elimina la exención de los intereses ganados por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como “industrias básicas”, la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversión es se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Deducibilidad de gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la baja de créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

Tarifa de impuesto a la renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Anticipo de impuesto a la renta

- ✓ Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno

Se incluye Impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. La Gerencia considera que a futuro podría afectar únicamente en los siguientes casos y condiciones:

- ✓ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
- ✓ El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
- ✓ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno (Continuación)

- ✓ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y este Reglamento.

15. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corriente</u>			
Participación a trabajadores	(1)	9,805	12,852
Obligaciones con los trabajadores		4,690	-
		-----	-----
		14,495	12,852
		=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Para el 2014 y 2013 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	12,852	3,498
Provisión del año	7,795	12,852
Ajuste	2,010	-
Pagos	(12,852)	(3,498)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	9,805	12,852
	=====	=====

15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

No corriente

1) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía y Subsidiarias mantienen un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separen, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

Para el 2014 y 2013 el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	33,730	25,317
Adición, neta.	-	8,413
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	33,730	33,730
	=====	=====

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente:</u>		
Vergara Almeida Santiago José	12,972	-
Ensuperior S.A.	3,437	6,841
	-----	-----
	16,409	6,841
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar, corriente:</u>		
Vergara Almeida Santiago José	(1) 2,051,422	1,892,421
Isaac Vélez Caldedero	238,738	238,738
Flavio Abad Romero	76,467	76,467
	-----	-----
	2,366,627	2,207,626
	=====	=====

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

<u>Cuentas por pagar, no corriente:</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vergara Almeida Santiago José	(2)	1,065,998	-
Altavera Overseas Inc.	(3)	767,375	-
		-----	-----
		1,833,373	-
		=====	=====

- (1) Corresponden a valores recibidos para capital de trabajo y para pagar a proveedores de sus subsidiarias; US\$2,094 para cumplir con obligaciones generadas por servicios básicos y US\$147,000 por préstamo para adquirir el inmueble ubicado en la ciudad de Cuenca.
- (2) Corresponde principalmente a un préstamo recibido en diciembre de 2014 para Arthoteles Ecuasor S.A. por US\$520,000 y San Sebastián Sasebsa S.A. por US\$520,000, no se han firmado contratos que especifiquen las condiciones de estas operaciones. La Gerencia considera que esta obligación se cancelará en el largo plazo por lo cual se clasifica como no corriente.
- (3) Corresponde a un crédito otorgado en febrero del 2014 por US\$600,000 que devenga un interés del 4% anual y sin vencimiento y un crédito otorgado en agosto del 2014 por US\$150,000 que devenga un interés del 3% anual y sin vencimiento.

17. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía y Subsidiarias se encontraba conformado principalmente por acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que las sociedades anónimas y compañías limitadas transfieran a la reserva legal por lo menos el 10% y 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% y 20% del capital social respectivamente. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía y Subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Aportes para futuras capitalizaciones

Para el 2013 corresponde a aportes realizados por los accionistas en años anteriores.

17. PATRIMONIO: (Continuación)

Resultados acumulados

✓ Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en ajustes de reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

✓ Reserva por valuación

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de la propiedad, maquinaria y equipo por conversión a NIIF.

✓ Efectos de aplicación NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicados por la Compañía al inicio del año de transición (2011), fueron registrados con cargo de esta cuenta como lo determina la NIIF No. 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

✓ Pérdidas acumuladas

El saldo de esta cuenta puede ser amortizada como deducible para efectos del impuesto a la renta, hasta en 5 años posteriores al período en el que se originaron a razón del 25% de la utilidad de cada año.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y Subsidiarias, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

18.1 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 y Subsidiarias.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

18.1 Riesgo de crédito (Continuación)

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía y Subsidiarias a la fecha de presentación son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	144,539	249,625
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,326,436	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	633,555	586,296
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	16,409	6,841
	<u>2,120,939</u>	<u>842,762</u>

18.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros consolidados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente	3,197,144	2,231,190
Pasivo corriente	3,743,052	3,809,063
Índice de liquidez	<u>0.85</u>	<u>0.59</u>

18.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía y Subsidiarias estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

19. INGRESOS:

Para el 2014 y 2013 un resumen de ingresos de actividades ordinarias fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas de bienes</u>		
Ventas locales	83,132	24,664
Exportaciones	1,492,072	1,824,114
Venta terrenos	60,611	42,090
Devoluciones	(300)	-
	-----	-----
	<u>1,635,515</u>	<u>1,890,868</u>
	=====	=====
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas de servicios</u>		
Transporte	464,120	459,136
Manejo de carga	291,840	330,057
Almacenaje	61,426	37,701
Otros	27,733	-
	-----	-----
	<u>845,119</u>	<u>826,894</u>
	=====	=====

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Para el 2014 y 2013 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Personal	745,980	849,906
Bienes e insumos	509,161	477,869
Mantenimiento, suministros y materiales	77,040	55,071
Honorarios	37,802	-
Transporte y combustible	1,443	-
Servicios básicos	763	1,236
Contribuciones y tasas	150	-
	-----	-----
	<u>1,372,339</u>	<u>1,384,082</u>
	=====	=====

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

Gastos de administración y ventas	2014	2013
Transporte y combustible	434,986	397,434
Personal	275,670	315,754
Alquiler maquinaria	103,776	82,848
Mantenimiento, suministros y materiales	76,222	55,659
Honorarios	66,753	69,191
Servicios básicos	42,268	16,300
Gastos de almacenaje	41,602	85,761
Contribuciones y tasas	27,130	30,596
Arriendos	22,954	-
Promoción y publicidad	9,897	9,558
Participación trabajadores	7,795	12,852
Comisiones	7,537	-
Pérdida en venta de activos fijos	5,782	-
Seguros	318	1,362
Gastos de gestión	-	1,250
Otros gastos	87,104	262,426
	-----	-----
	1,209,794	1,340,991
	=====	=====

21. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2014, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, debido a las siguientes reclasificaciones:

	Ajustes			Según informe de Auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activo				
Corriente				
Activo por impuestos corriente	279,263	796	-	280,059
No Corriente				
Activo por impuestos diferidos	433,320	-	433,320	-
	-----	-----	-----	-----
Pasivo	712,583	796	433,320	280,059
Corriente				
Pasivo por impuestos corriente	20,915	-	796	21,711
	-----	-----	-----	-----
	20,915	-	796	21,711
Patrimonio				
Efectos de aplicación NIIF	186,288	433,320	-	(247,032)
	-----	-----	-----	-----
	186,288	433,320	-	(247,032)
	-----	-----	-----	-----
	505,380	434,116	434,116	505,380
	=====	=====	=====	=====

22 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (17 de abril del 2015) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía y subsidiarias pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

23 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.