

INFORME DE AUDITORIA

CROPILETTO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

CROPILETTO S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CROPILETTO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CROPILETTO S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los resultado integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Párrafo de énfasis

7. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **CROPILETTO S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.*

Quito - Ecuador, Marzo 13 de 2015

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

CROPILETO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	48.418,40	393.829,73
Clientes	5	72.533,93	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	6	1.700.435,05	-
Otras Cuentas por Cobrar	7	612.454,90	93.123,68
Obras en Construcción	8	2.214.132,18	1.334.594,06
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9	-	5.463.706,31
Servicios y otros pagos anticipados		8.450,65	
Total Activo Corriente		4.656.425,11	7.285.253,78
Activos no Corriente			
Inversiones en acciones	10	449.600,00	449.500,00
Propiedades y equipos	11	559.863,19	452.349,98
Depreciación acumulada	11	(89.388,19)	(44.587,62)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	12	320.083,26	362.971,14
Activos por impuestos diferidos	13	1.087,91	1.087,91
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento L/P	9	5.872.451,96	-
Otros activos no corrientes	14	1.362.112,83	1.036.061,39
Total Activo no Corriente		8.475.810,96	2.257.382,80
TOTAL ACTIVOS		13.132.236,07	9.542.636,58
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Proveedores	15	287.101,02	46.212,70
Obligaciones bancarias a corto plazo	20	87.491,23	127.456,30
Otras cuentas por pagar	16	708.178,91	202.065,95
Cuentas por pagar beneficios a empleados	17	60.764,30	37.327,73
Cuentas por pagar diversas relacionadas	18	1.843.412,87	-
Impuestos corrientes por pagar	19	91.683,62	58.130,97
Total Pasivo Corriente		3.078.631,95	471.193,65
Pasivos no Corriente			
Obligaciones bancarias a largo plazo	20	77.237,88	132.773,20
Obligaciones largo plazo anticipo clientes	21	315.938,47	1.372.559,17
Otras cuentas por pagar Largo plazo	22	7.669.175,73	5.574.018,19
Total Pasivos no Corriente		8.062.352,08	7.079.350,56
TOTAL PASIVOS		11.140.984,03	7.550.544,21
PATRIMONIO			
Capital Social	23	341.800,00	800,00
Aportes Futura Capitalización		-	357.948,08
Reserva Legal	24	2.186,05	2.186,05
Reserva por Reavalúos	25	1.621.771,51	1.621.771,51
Resultados Acumulados por adopción por primera vez de NIIF	26	(13.857,15)	(13.857,15)
Resultados Acumulados		23.243,72	20.998,54
Resultado Neto del Ejercicio		6.107,91	2.245,34
TOTAL PATRIMONIO		1.981.252,04	1.992.092,37
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13.122.236,07	9.542.636,58


 Ing. Francisco Avilés Dueñas
 GERENTE GENERAL


 Ing. Gina Ortiz
 CONTADORA GENERAL

CROPILETTO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Ventas netas	27	712.488,10	580.354,67
(Menos): Costo Operativos	28	(587.590,01)	(432.727,62)
(Menos): Gastos operativos	29	(340.499,48)	(314.736,69)
(Pérdida) Ganancia bruta		<u>(215.601,39)</u>	<u>(167.109,64)</u>
(Más): Ingresos no operacionales	30	461.152,42	414.630,75
(Menos): Gastos no operacionales	31	(238.365,25)	(244.879,53)
(Pérdida) / Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos		<u>7.185,78</u>	<u>2.641,58</u>
(Menos): Participación trabajadores	32	(1.077,87)	(396,24)
(Menos): Impuesto a la Renta Causado	32	-	-
(Menos): Reserva Legal			
(Pérdida) / Utilidad del Período		<u>6.107,91</u>	<u>2.245,34</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Impuesto a las Ganancias			
(Menos): Impuesto a la Renta Diferido		-	-
RESULTADO NETO INTEGRAL		<u><u>6.107,91</u></u>	<u><u>2.245,34</u></u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Francisco Avilés Dueñas
 GERENTE GENERAL


 Ing. Gina Ortiz
 CONTADORA GENERAL

CROPILETTO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva por Reavalúos	Resultados Acumulados por Adopción de NIIF	Resultados acumulados	Utilidad/Pérdida del ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	800,00	357.948,08	2.186,05	1.621.771,51	- 13.857,15	20.998,54	2.245,34	1.992.092,37
Transferencia a Resultados de años anteriores	341.000,00	- 341.000,00	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones a cuenta por pagar	-	- 16.948,08	-	-	-	-	-	16.948,08
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	7.185,78	7.185,78
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	1.077,87	1.077,87
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	341.800,00	-	2.186,05	1.621.771,51	- 13.857,15	23.243,72	6.107,91	1.981.252,04



Ing. Francisco Avilés Dueñas
GERENTE GENERAL



Ing. Gina Ortiz
CONTADORA GENERAL

CROPILETTO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	31/12/2014	31/12/2013
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.259.694,48	1.005.408,46
Otros cobros por actividades de operación	-	968.992,04
Efectivo pagado a proveedores	(1.174.002,26)	(169.829,49)
Efectivo pagado a empleados	(731.561,01)	(670.226,93)
Efectivo pagado por otros conceptos	(1.520,94)	(888,63)
Intereses Pagados	(341.044,15)	(33.001,17)
Otros pagos por actividades de operación	(291.668,63)	-
Efecto neto proveniente de actividades de operación	US\$ (1.280.102,51)	1.100.454,28
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Aquisiciones netas de Propiedades y equipo	(26.458,53)	(54.302,66)
Otras (entradas) salidas de efectivo	(1.492.991,10)	(3.815.115,36)
Efecto neto proveniente de actividades de inversión	(1.519.449,63)	(3.869.418,02)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Financiamiento de Préstamos a Largo Plazo	3.342.600,00	3.236.518,19
Pagos de Préstamos	(127.427,83)	(115.649,58)
Otras (entradas) salidas de efectivo	(761.031,36)	-
Efecto neto proveniente de actividades de financiamiento	2.454.140,81	3.120.868,61
Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(345.411,33)	351.904,87
Efectivo al comienzo del año	393.829,73	41.924,86
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US\$ 48.418,40	393.829,73
Utilidad Neta	US\$ 6.107,91	2.245,34
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones - Costos	44.649,67	31.874,59
Ajustes por gastos en provisiones	(50.767,01)	42.043,94
Participación Trabajadores	1.077,87	396,24
Cambios netos en activos y pasivos	US\$ (5.039,47)	74.314,77
Cuentas por cobrar	(1.002.708,24)	158.480,40
Otras cuentas por cobrar	(1.399.911,21)	397.601,56
Cuentas por pagar comerciales	240.888,23	38.062,60
Otras cuentas por pagar	666.124,41	130.116,81
Beneficios a empleados	43.703,37	(10.888,50)
Anticipos clientes	159.017,21	266.573,39
Otros pasivos	11.715,28	43.947,91
Efectivo neto provisto por actividades de operación	US\$ (1.280.102,51)	1.100.454,28


Ing. Francisco Avilés Dueñas
GERENTE GENERAL


Ing. Gina Ortiz
CONTADORA GENERAL

CROPILETTO S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1. Antecedentes

INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

CROPILETTO S.A. Fue constituida en la República del Ecuador, el 5 de agosto del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número de ese mismo cantón el 17 de agosto del 2010.

Inicialmente, el domicilio de su sede social es Calle Los Ríos No. 810 Intersección Nueve de Octubre, Guayaquil y puede establecer sucursales o agencias en cualquier lugar del país o del exterior, con el Registro Único de Contribuyente N° 0992682981001.

Con fecha 30 de Octubre de 2013 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de domicilio a la ciudad de Manta, provincia de Manabí, según escritura de cambio de domicilio y reforma de estatutos del 31 de julio de 2012. El domicilio tributario principal es Flavio Reyes 2624 y Calle 28 en Manta y el domicilio adicional es Av. de los Shyris N35-174 y Suecia, en Quito.

1.2. Objeto social

El objeto principal de la Compañía es la construcción de toda clase de edificios, viviendas familiares o unifamiliares, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales; el diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de cualquier clase de obras arquitectónicas y urbanísticas; al trabajo de proyectos, construcción de obras de ingeniería, de vialidad, importación, compra o arrendamiento de maquinaria liviana y pesada para la construcción, señalización de carreteras, caminos y calles de ciudades a nivel provincial y nacional.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, sobre la base del método del devengado.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Uso de Estimados y Juicios

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

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

2.5 Período económico

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron preparados bajo NIIF y aprobados el 31 de marzo de 2014 mediante Junta General de Accionistas, ocurrida en esa fecha.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, de conformidad con lo requerido por las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros. A menos que se indique lo contrario.

3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

3.2 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias.

3.3 Activos Financieros no Derivados

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo

financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

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

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Cuentas por Cobrar

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

3.4 Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

3.5 Proyectos de Construcción en Proceso

Las existencias de terrenos y construcciones en curso se valorizan al costo. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para que los terrenos estén listos para formar parte de un Proyecto de Construcción.

Es política de la Compañía diferir los costos de los proyectos cuyos ingresos no han sido reconocidos y se transfieren al Estado de Resultados Integrales en base al reconocimiento de los ingresos.

3.6 Propiedades y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de los terrenos fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió utilizar el valor razonable como costo atribuido

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula por el método de línea recta, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo. Por la naturaleza de los activos, y al ser la planta personalizada para las líneas de producción de la compañía, no se estima recuperar valores al fin de la vida útil de los activos, por lo tanto no se ha definido valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

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

	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Equipo de Oficina	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	3 años
Software y Licencias	<u>3 años</u>

3.7 Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.8 Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que

existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la restructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.9 Beneficios a Empleados

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

3.10 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y costos de Contratos de Construcción

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

De acuerdo a la NIC 11, cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de realización de la actividad producida por el contrato al final del periodo sobre el que se informa. Cualquier pérdida esperada por causa del contrato de construcción debe ser reconocida inmediatamente como un gasto.

En el caso de contratos a precio fijo, el desenlace del contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, siempre que se den las siguientes condiciones:

- los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato pueden medirse con fiabilidad;
- es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados del contrato;
- tanto los costos que faltan para la terminación del contrato como el grado de realización, al final del periodo sobre el que se informa, pueden ser medidos con fiabilidad; y
- los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos con fiabilidad, de manera que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas de los mismos

El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización del contrato es, a menudo, denominado método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad:

- los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato; y
- los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren

Cualquier pérdida esperada por causa del contrato de construcción debe ser reconocida inmediatamente como un gasto.

3.11 Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

3.12 Impuestos

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2013.

3.14 Determinación de valores razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación,

conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos en la determinación de los valores razonables.

Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales (incluyendo compañías relacionadas) se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y las cuentas por cobrar a largo plazo, que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

3.15 Administración de riesgo financiero

CROPILETTO S.A., está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía, sin embargo, tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes por lo tanto este riesgo es bajo.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de Administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de

control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

CROPILETTO S.A. se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las ventas de **CROPILETTO S.A.**, provienen de honorarios por dirección profesional de Proyectos de Construcción. El grado de diferenciación en la industria ha generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasas de Interés

El endeudamiento de la Compañía ha sido para financiar necesidades temporales de capital de trabajo, las tasas contratadas son fijas.

La Compañía no mide los pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se

origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada planificación y otorgación de los créditos a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	48.418,40	393.829,73
Cuentas por cobrar:			
Comerciales		-	-
Provisión cuentas incobrables		-	-
Otras		599.318,90	93.123,68
Cuentas por cobrar a largo plazo		320.083,26	362.971,14
		<u>967.820,56</u>	<u>849.924,55</u>
	US\$		

Administración de Fondos de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El patrimonio se compone del capital acciones, aportes de accionistas para futuras capitalizaciones, reservas legal y por revalúo y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	11.140.984,03	7.550.544,21
Menos: efectivo y equivalente			
Efectivo y equivalente a efectivo		<u>(48.418,40)</u>	<u>(393.829,73)</u>
Deuda neta	US\$	<u>11.092.565,63</u>	<u>7.156.714,48</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.981.252,04</u>	<u>1.992.092,37</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>5,60</u>	<u>3,59</u>

Otros de riesgos operacionales

Riesgos operacionales y de activos fijos

La oficina que es el único activo de infraestructura que posee la compañía, se encuentra adecuadamente cubierta de los riesgos operativos por una póliza de seguro. Si bien estos factores en el pasado no han provocado daños en la Operación, no es posible asegurar que esto no ocurra en el futuro.

3.16 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. La norma incluye tres capítulos referidos a reconocimiento y medición, deterioro en el valor de los activos financieros e instrumentos financieros de cobertura.

Esta Norma sustituye a la NIIF 9 de (2009), la NIIF 9 (2010) y la NIIF 9 (2013). Sin embargo, para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2018, una entidad puede optar por aplicar las versiones anteriores de la NIIF 9 en lugar de aplicar esta Norma, si, y solo si, la fecha correspondiente de la entidad de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (NIIF 15) establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 15 deroga:

- (a) la NIC 11 Contratos de Construcción;
- (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- (f) la SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

Los ingresos de actividades ordinarias son un dato importante, para los usuarios de los estados financieros, al evaluar la situación y rendimiento financieros de una entidad. Sin embargo, los requerimientos anteriores de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) diferían de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (PCGA de los EE.UU.) y ambos conjuntos de requerimientos necesitaban mejoras. Los requerimientos de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias de las NIIF previas proporcionaban guías limitadas y, por consiguiente, las dos principales Normas de

reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, NIC 18 y NIC 11, podrían ser difíciles de aplicar en transacciones complejas. Además, la NIC 18 proporcionaba guías limitadas sobre muchos temas importantes de los ingresos de actividades ordinarias, tales como la contabilización de acuerdos con elementos múltiples. Por el contrario, los PCGA de los EE.UU. comprendían conceptos amplios de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, junto con numerosos requerimientos para sectores industriales o transacciones específicos, los cuales daban lugar, en algunas ocasiones, a una contabilización diferente para transacciones económicamente similares.

Por consiguiente, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) y el emisor nacional de normas de los Estados Unidos, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), iniciaron un proyecto conjunto para clarificar los principios para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias y para desarrollar una norma común sobre ingresos de actividades ordinarias para las NIIF y los PCGA de los EE.UU. que:

- (a) Eliminará las incongruencias y debilidades de los requerimientos anteriores sobre ingresos de actividades ordinarias;
- (b) Proporcionará un marco más sólido para abordar los problemas de los ingresos de actividades ordinarias;
- (c) Mejorará la comparabilidad de las prácticas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias entre entidades, sectores industriales, jurisdicciones y mercados de capitales;
- (d) Proporcionará información más útil a los usuarios de los estados financieros a través de requerimientos sobre información a revelar mejorados; y
- (e) Simplificará la preparación de los estados financieros, reduciendo el número de requerimientos a los que una entidad debe hacer referencia.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- (a) Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente—un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los requerimientos de la NIIF 15 se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente y cumpla los criterios especificados. En algunos casos, la NIIF 15 requiere que una entidad combine contratos y los contabilice como uno solo. La NIIF 15 también proporciona requerimientos para la contabilización de las modificaciones de contratos.
- (b) Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato—un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.
- (c) Etapa 3: Determinar el precio de la transacción—el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable, una entidad estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluirá en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.

(d) Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato—una entidad habitualmente asignará el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de venta no es observable de forma independiente, una entidad lo estimará. En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuándo una entidad asignará el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.

Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisfice una obligación de desempeño—una entidad reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfice una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente). Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, una entidad reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

Modificaciones a normas existentes:

Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)

Una planta productora es una planta viva que:

- (a) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas;
- (b) se espera que produzca durante más de un periodo; y
- (c) tiene una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

Importe en libros es el importe por el que se reconoce un activo, una vez deducidas la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Las plantas productoras se contabilizan de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la gerencia. Por consiguiente, las referencias a "construcción" en esta Norma deben interpretarse como que cubren actividades que son necesarias para implantar y cultivar las plantas productoras antes de que estén en la ubicación y condición necesaria para ser capaces de operar en la forma prevista por la gerencia.

Agricultura: Plantas Productoras

(Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)

Emitida en junio de 2014, modificó los párrafos 3, 6 y 37 y añadió los párrafos 22A, y 81L a 81M. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8, excepto por lo que se especifica en el párrafo 81M. En el periodo de presentación en que se aplique por primera vez Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41), una entidad no necesita revelar la información cuantitativa requerida por el párrafo 28(f) de la NIC 8 para el periodo corriente. Sin embargo, una entidad presentará la información cuantitativa requerida por el párrafo 28(f) de la NIC 8 para cada periodo anterior presentado. Una entidad puede optar por medir una partida de plantas productoras a su valor razonable al comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros para el periodo de presentación en el cual la entidad aplique por primera vez Agricultura: Plantas Productoras

(Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) y utilice ese valor razonable como su costo atribuido en esa fecha. Cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el valor razonable se reconocerá en las ganancias acumuladas iniciales al comienzo del primer periodo presentado.

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

(Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo. Por ejemplo, los ingresos de actividades ordinarias se ven afectados por otra información y procesos, actividades de venta y cambios en los volúmenes de ventas y precios. El componente del precio de los ingresos de actividades ordinarias puede verse afectado por la inflación, la cual no tiene relación con la forma en que se consume el activo. Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38), emitido en mayo de 2014, modificó el párrafo 56 y añadió el párrafo 62A. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

(Modificaciones a la NIC 27)

Estados financieros separados son los presentados por una controladora (es decir, un inversor con el control de una subsidiaria) o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta, entidad en los que ésta podría elegir, sujeta a los requerimientos de esta norma, contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas se contabilizan al costo, o de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, o utilizando el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Cuando una entidad elabore estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas:

- (a) al costo, o;
- (b) de acuerdo con la NIIF 9
- (c) utilizando el método de la participación tal como se describe en la NIC 28.

La entidad aplicará el mismo tratamiento contable a cada categoría de inversión. Las inversiones contabilizadas al costo o utilizando el método de la participación se contabilizarán de acuerdo con la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas en aquellos casos en que éstas se clasifiquen como mantenidas para la venta o para distribución (o se incluyan en un grupo de activos para su disposición que se clasifique como mantenido para la venta o para distribución). En estas circunstancias, no se modificará la medición de las inversiones contabilizadas de acuerdo con la NIIF 9.

El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27), emitida en agosto de 2014, modificó los párrafos 4 a 7, 10, 11B y 12. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

(Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)

Pérdida de control

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, la controladora:

(a) Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la antigua subsidiaria del estado de situación financiera consolidado.

(b) Cuando se pierda el control, reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable, y posteriormente contabilizará dicha inversión y los importes adeudados por la antigua subsidiaria o a ésta, de acuerdo con las NIIF correspondientes. Esa participación conservada a valor razonable se medirá nuevamente, como se describe en los párrafos B98 (b)(iii) y B99A. El valor nuevamente medido en la fecha en que se pierde el control se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, si procede.

(c) Reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora, como se especifica en los párrafos B98 a B99A.

Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

(Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28),

Emitida en setiembre de 2014, modificó los párrafos 25 y 26 y añadió el párrafo B99A. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

(Modificaciones a la NIIF 11)

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además, la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11), emitida en mayo de 2014, modificó el encabezamiento después del párrafo B33 y añadió párrafos.

Si una entidad aplica estas modificaciones pero no aplica todavía la NIIF 9, la referencia en estas modificaciones a la NIIF 9 deberá interpretarse como una referencia a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Modificaciones a la NIIF 11—mayo de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Beneficios a empleados

(Modificaciones a la NIC 19)

Se modifica esta norma para reconocer que la tasa de descuento a ser utilizada debe corresponder con bonos en la moneda local.

La fecha de transición es para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2016 pudiendo aplicarlo anticipadamente debiendo revelar ese hecho. Cualquier ajuste por su aplicación debe realizarse contra las utilidades retenidas al inicio del periodo.

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y Fondos rotativos		2.071,12	655,97
Bancos		45.409,54	392.236,02
Cuenta encargo Fiduciario Monte Abruzzo- Banco Guayaquil Cta. Cte. No.		937,74	937,74
		<u>48.418,40</u>	<u>393.829,73</u>

Nota 5. CLIENTES

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inmocaselliana Constructora S.A		71.578,50	-
Octans soluciones Integrales		359,52	-
Consorcio Lago Agrio		595,91	-
Hoteles Decameron		-	-
		<u>72.533,93</u>	<u>-</u>

Nota 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>
Fideicomiso Inmobiliario Toscana		93.378,02
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Costa de la Plata		129.738,89
Fideicomiso Vera Guayasamin		401.380,65
Fideicomiso Monte Abruzzo		305.876,75
Compañía relacionada Centur S.A		3.008,25
Compañía relacionada Inmorenazzo S.A		116.708,74
Compañía relacionada Conturcorp S.A		9.344,38
Compañía relacionada Conturlodge S.A		7.141,89
Compañía relacionada Renazzo Rholding S.A		213,82
Compañía relacionada Procovil S.A		229.764,99
Compañía relacionada Halcon S.A		580,00
Compañía Relacionada Fideicomiso Costa de la		110.000,00
Compañía relacionada Inmobiliariamarina S.A		580,00
Compañía relacionada Inmocaselliana S.A		147.671,48
Compañía relacionada Fideicomiso Vera		145.289,41
		<u>1.700.435,05</u>

Nota 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Anticipo proveedores	36.077,87	-
Dario Jarrin	57.625,19	-
Octans	69.911,48	-
Cristina Casares	20.000,00	-
Anticipo estudios Arq. Firenzzo	90.000,00	-
Otras cuentas por cobrar	17.891,53	39.481,06
	<u>612.454,90</u>	<u>93.123,66</u>

Nota 8. OBRAS EN CONSTRUCCIÓN

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

	US\$	2014	2013
Casas Kaymanta/Mont bleu		192.691,03	
Proyecto Monte Abruzzo Lotización		134.981,07	
Proyecto Villanueva del Bosque Urbanización		331.776,77	
Proyecto Costa de la Plata Urbanización		398.601,06	
Proyecto Costa de la Plata Hotel		114.899,13	
Proyecto Costa de la Plata Club		68.912,26	
Proyecto Costa Brava		134.167,02	
Proyecto Cerro Bravo		107.702,34	
Proyecto Golden Beach - RIVA DI MARE		275.305,28	
Proyecto Firenze		62.679,03	
Proyecto Mont Bleu		131.230,88	
Proyecto Fideicomiso Rojas		138.326,01	
Proyecto Sumaccucho 3 - TOSCANA		26.249,51	
Proyecto Sumaccucho 4 - PIAMONTE		38.173,83	
Proyecto Sumaccucho 5 - AZIENDA DI RODI		28.708,11	
Proyecto INMOPEÑON		21.478,85	
Proyectos por Ejecutarse		8.250,00	
proceso de ejecución a)			1.334.594,06
		<u>2.214.132,18</u>	<u>1.334.594,06</u>

- a) Los estudios de los proyectos en proceso de ejecución valorados al 31 de diciembre de 2013, son:

Nombre Proyecto	US\$
Casas Kaymanta/Mont bleu	185.613,65
Proyecto Monte Abruzzo Lotización (en ejecución) *	14.914,91
Proyecto Villanueva del Bosque Urbanización (en ejecución) **	331.776,78
Proyecto Costa de la Plata Urbanización	166.427,73
Proyecto Costa de la Plata Hotel	107.774,24
Proyecto Costa de la Plata Club	68.257,02
Proyecto Decameron 2	45.774,40
Proyecto Lote 1 del Lote 8 - Delémont	16.400,08
Proyecto Costa de la Plata Zona Torre 3	7.184,95
Proyecto Costa de la Plata Zona Torre 5	14.369,90
Proyecto Costa Brava	122.548,95
Proyecto Cerro Bravo	89.133,72
Proyecto Golden Beach	20.224,40
Proyecto Firenze	36.886,37
Proyecto Sorrense - Tonsupa	8.971,97
Proyecto Consorcio Lago Agrío	15.960,20
Proyecto Fideicomiso Rojas	67.555,76
Proyecto Sumaccucho 3	6.479,63
Proyecto Santa Catalina (Manta)	167,97
Proyecto INMOPEÑON	7.237,89
Proyecto Edificio Isaac Trujillo	933,54
TOTAL DE PROYECTOS EN CONSTRUCCIÓN	1.334.594,06

* En enero de 2013 se ha obtenido el permiso de Trabajos Varios de parte de la Administración Municipal del Valle de Los Chillos.

** En febrero de 2014 se ha obtenido la aprobación de planos y permisos para edificaciones de parte del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Manta.

Un detalle de los proyectos en ejecución y proyectos en estudio se presenta a continuación:

2014

	PROYECTO	UBICACIÓN	DETALLE	AREA CONSTRUCCIÓN	PLAZO ESTIMADO TERMINACIÓN
A PROYECTOS EN EJECUCIÓN					
A.1	Monte Abruzzo - Lotización	Quito, Autopista Simón Bolívar, sector Universidad Internacional	Proyecto de Lotización. Número de lotes: 58. Área útil de venta: 59.630 m ²	104.579,42 m ²	Mayo 31 de 2016
A.2	Villanueva del Bosque	Manta, sector Vía Circunvalación	Proyecto de Lotización, Unidades de Vivienda (882 viviendas) y Área Comercial. Área : 176.607,62 m ²	176.607,62 m ²	Proyecto que se lo dividirá en varias etapas, fecha estimada finalización última etapa. Diciembre 31 de 2021
B PROYECTOS EN ESTUDIO - CORTO PLAZO					
B.1	Firenze	Quito, Sector Norte, sobre la Calle José Bosmediano	Proyecto de: Tres (3) Torres. Proyecto que se recibe para terminación. Consta de 43 Departamentos (área útil de venta 5.592,94 m ²)	9.681,39 m ²	Torre A y C en 12 meses (Abril 2015), y torre B Octubre 31 2015,
B.2	Riva di Mare	Manta, sector Barbasquillo	Proyecto de 10 lotes: construcción de 7 torres y aterrizados con un área útil de venta de 53.700 m ² , sector de casas con área útil de venta de 5466 m ² El proyecto está en etapa de prediseños y de Plan Masa. Un total de 59.200 m ²	98.178,68 m ²	10 años, Dependerá de fecha de inicio proyecto
B.3	Costa de la Plata - Urbanización	Manta, sector Santa Marianita	Proyecto de 144 lotes, con áreas desde 500 m ² hasta 1.330 m ²	166.000,00 m ²	3 años, una vez se de inicio al proyecto
B.4	Delemont	Quito, Autopista Simón Bolívar, sector Universidad Internacional - Lote A Monte Abruzzo	Proyecto de: Vivienda Unifamiliar (16 casas de 200 m ² aproximadamente, área útil de venta 3.223 m ²), 25 Departamentos (área útil de venta 3.261,65 m ²); y 8 Locales Comerciales (área útil de venta: 542,91 m ²)	8.780,00 m ²	18 meses calendario

2013

	PROYECTO	UBICACIÓN	DETALLE	AREA CONSTRUCCIÓN	PLAZO ESTIMADO TERMINACIÓN
A PROYECTOS EN EJECUCIÓN					
A.1	Monte Abruzzo - Lotización	Quito, Autopista Simón Bolívar, sector Universidad Internacional	Proyecto de Lotización. Número de lotes: 58. Área útil de venta: 59.630 m ²	104.579,42 m ²	Mayo 31 de 2016
A.2	Villanueva del Bosque	Manta, sector Vía Circunvalación	Proyecto de Lotización, Unidades de Vivienda (882 viviendas) y Área Comercial. Área : 176.607,62 m ²	176.607,62 m ²	Proyecto que se lo dividirá en varias etapas, fecha estimada finalización última etapa. Diciembre 31 de 2021
B PROYECTOS EN ESTUDIO - CORTO PLAZO					
B.1	Firenze	Quito, Sector Norte, sobre la Calle José Bosmediano	Proyecto de: Tres (3) Torres. Proyecto que se recibe para terminación. Consta de 43 Departamentos (área útil de venta 5.592,94 m ²)	9.681,39 m ²	Torre A y C en 12 meses (Abril 2015), y torre B Octubre 31 2015,
B.2	Golden Beach	Manta, sector Barbasquillo	Proyecto de 10 lotes: construcción de 7 torres y aterrizados con un área útil de venta de 53.700 m ² , sector de casas con área útil de venta de 5466 m ² El proyecto está en etapa de prediseños y de Plan Masa. Un total de 59.200 m ²	98.178,68 m ²	10 años, Dependerá de fecha de inicio proyecto
B.3	Costa de la Plata - Urbanización	Manta, sector Santa Marianita	Proyecto de 144 lotes, con áreas desde 500 m ² hasta 1.330 m ²	166.000,00 m ²	3 años, una vez se de inicio al proyecto
B.4	Delemont	Quito, Autopista Simón Bolívar, sector Universidad Internacional - Lote A Monte Abruzzo	Proyecto de: Vivienda Unifamiliar (16 casas de 200 m ² aproximadamente, área útil de venta 3.223 m ²), 25 Departamentos (área útil de venta 3.261,65 m ²); y 8 Locales Comerciales (área útil de venta: 542,91 m ²)	8.780,00 m ²	18 meses calendario

Nota 9. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

El rubro se compone de la siguiente manera:

			<u>2014</u>	<u>2013</u>
Derechos fiduciarios Monte Abruzzo	a)	US\$	-	3.691.148,14
Derechos fiduciarios Fideicomiso			-	-
Rojas	b)		-	1.320.558,17
Derechos fiduciarios Fideicomiso			-	-
Vera Guayasamín – Firenze	c)		-	252.000,00
Derechos fiduciarios Fideicomiso Mont Bleu	d)		-	200.000,00
Derechos fiduciarios Vera Guayasamín			-	-
Total Corto plazo			<u>-</u>	<u>5.463.706,31</u>
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Monte Abruzzo LOTE 5	a)	US\$	164.819,19	-
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Monte Abruzzo LOTE 8	a)		3.443.545,78	-
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Rojas	b)		1.232.316,39	-
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Vera Guayasamín	c)		572.770,60	-
Derechos de planificación Mont Bleu			250.000,00	-
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Mont Bleu	d)		203.000,00	-
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Costa de la Plata Urbanización			5.000,00	-
Derechos Fiduciarios Fideicomiso Toscana			1.000,00	-
Total Largo Plazo			<u>5.872.451,96</u>	<u>-</u>

a) Se refiere a:

- Los macro lotes número 2, 5 y 8 del Fideicomiso Inmobiliario "Monte Abruzzo".
- El lote número 2 se lo utilizará para desarrollar el proyecto "Mont Bleu".
- El lote número 5 se lo mantiene bajo la figura de fideicomiso de tenencia.
- En el año 2013 se dió inicio a las obras de urbanización del Proyecto "Monte Abruzzo" en el macro lote número.

Con fecha 19 de septiembre del 2011 en la ciudad de Quito, se constituyó el FIDEICOMISO MONTE ABRUZO, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y su reglamento. Como constituyentes figuran Alicia Mariana de Jesús Pesántez Ramírez y Alicia del Carmen Casares Pesántez.

La entidad HOLDUN TRUST- ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS es la entidad encargada de la representación legal y tributaria de la administración del proyecto Monte Abruzzo.

Las obligaciones que asume la fiduciaria por el presente contrato son de medio y no de resultado, por ende la fiduciaria no garantiza con su actuación que los resultados y finalidades pretendidas por los constituyentes efectivamente se cumplan. La fiduciaria acepta respetar instrucciones de los beneficiarios que consten en cesiones de derechos fiduciarios de los que haya sido debidamente notificada.

b) Corresponde a los derechos fiduciarios obtenidos mediante cesión de derechos fiduciarios del "Fideicomiso Garantía Derechos Fiduciarios Rojas" por parte de la

compañía Solurbana Soluciones Urbanas S.A. a favor de CROPILETTO S.A. mediante escritura celebrada el 20 de agosto de 2013.

El fideicomiso se constituyó el 12 de enero del 2011, siendo su fiduciaria FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES, los beneficiarios del fideicomiso son: Solurbana Soluciones Urbanas S.A, Trabajos de Ingeniería Comtrading Cia.Ltda, Raylinkcorp C.A. y Cropiletto S.A.

- c) Mediante escritura pública otorgada el 15 de abril del 2003 se constituyó el Fideicomiso Vera – Guayasamín, el mismo fue creado el objetivo de constituir un patrimonio autónomo que mantenga la titularidad jurídica de los bienes que lo conforman y que la fiduciaria atienda las instrucciones que conlleven a la administración y transferencia a cualquier título o modo de los bienes en los términos de las instrucciones que se determinan en el contrato de constitución.

El 15 de enero del 2013 se instruye a la fiduciaria la elaboración de la escritura de cesión de derechos fiduciarios del señor José Ignacio Mata Cepeda por la totalidad de los mismos, a favor de la compañía Cropiletto S.A.

- d) Este fideicomiso se constituyó el 26 de noviembre del 2013 en la ciudad de Quito, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y su reglamento. Los constituyentes fueron por una parte la Compañía Cropiletto S.A. (Constituyente 1 o beneficiario 1) y Construcityhome S.A. (Constituyente 2 o beneficiario 2).

A través del fideicomiso se desarrollará la construcción del Proyecto Inmobiliario "Mont Blue" que comprende la construcción de unidades de vivienda, que se irán desarrollando en varias etapas.

La entidad ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A - ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS es la entidad encargada de la representación legal y tributaria de la administración del proyecto Mont Bleu.

Las obligaciones que tiene el fiduciario, son entre otras, las de cumplir con las estipulaciones contenidas en el contrato de fideicomiso, esto incluye ejercer la representación legal del fideicomiso, siempre y cuando al Fiduciario le sean entregados los recursos necesarios y suficientes para el cumplimiento.

Nota 10. INVERSIONES EN ACCIONES

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inmopeñon S.A. a)		449.500,00	449.500,00
Procovill S.A.		100,00	-
		<u>449.600,00</u>	<u>449.500,00</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a la adquisición de 155 acciones de la Compañía INMOPEÑON S.A., mediante contrato de cesión de derechos (la parte cedente fue Construcityhome S.A.), cada acción a un costo nominal de US\$ 2.900,00 cada una, con lo cual CROPILETTO S.A. accedió al 19,38% de participación en la Compañía INMOPEÑON S.A.

Nota 11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos son los siguientes:

MOVIMIENTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
COSTO HISTÓRICO	Saldo al 31-12-13	Adiciones netas	Venta	Bajas y/o Ajustes	Saldo al 31-12-14
Edificio	358.769,94	-	-	0,00	358.769,94
Equipo de Oficina	8.331,16	720,00			9.051,16
Muebles y Enseres	10.330,94	2.542,84			12.873,78
Equipo de Computación	37.578,94	23.195,69		30,00	60.804,63
Software y Licencias	9.339,00	81.024,68	-		90.363,68
Vehículos, equipo de transporte y equipo camiónero móvil	28.000,00	0,00	-		28.000,00
TOTAL	US\$ 452.349,98	107.483,21	0,00	30,00	559.863,19
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Saldo al 31-12-13	Adiciones netas	Venta	BAJAS	Saldo al 31-12-14
Deprec.Acum. Edificio	(26.907,66)	(17.938,45)	-		(44.846,11)
Deprec.Acum. Equipo de Oficina	(624,11)	(881,41)	-		(1.505,52)
Deprec.Acum. Muebles y Enseres	(1.268,22)	(1.052,72)	-		(2.320,94)
Deprec.Acum. Equipo de Computación	(13.023,89)	(14.845,92)	-		(27.869,81)
Deprec.Acum. Software y Licencias	(1.830,40)	(4.482,03)	-		(6.312,43)
Deprec. Acum. Vehículos, equipo de transporte y equipo camiónero m	(933,34)	(5.600,04)	-		(6.533,38)
TOTAL	US\$ (44.587,62)	(44.800,57)			(89.388,19)
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS	US\$ 496.937,60				470.475,00

Nota 12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde US\$ 320.083,26 y al 2013 corresponde US\$ 362.611,14 correspondiente a la cuenta por cobrar a Construcityhome S.A y US\$ 360,00 de Depósitos en garantía.

Nota 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a US\$ 1.087,91.

En el año 2011 se originaron por el reconocimiento de impuestos diferidos por el cambio de política sobre el tratamiento de los Gastos de Constitución, fiscalmente estos gastos se amortizan no en menos de 5 años, mientras que el tratamiento financiero de acuerdo a las NIIF es reconocer en resultados en el año que se realizan.

Los impuestos diferidos se originaron en el año de transición 2011.

Nota 14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se refiere:

US\$	2014	2013
Terreno Santa Marianita (Manta) a)	1.361.752,83	1.036.061,39
deposito en garantía	360,00	
	1.362.112,83	1.036.061,39

a) El movimiento ocurrido en esta cuenta es el siguiente:

Saldo inicial	1.036.061,39	4.141.004,00
Ajuste por subdivision	325.691,44	-3.104.942,61
	<u>1.361.752,83</u>	<u>1.036.061,39</u>

Corresponde a un lote de terreno de aproximadamente 17 hectáreas ubicado en la parroquia rural de Santa Marianita, cantón Manta, sobre este lote se está diseñando un proyecto de carácter turístico. A diciembre de 2013 el estudio de reavalúo determinó que el terreno estaba sobrevalorado por US\$ 3.104.942,19 mismo que fue registrado con cargo a la cuenta patrimonial Reavalúo de terreno.

Nota 15. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se refiere a saldos por pagar a varios proveedores locales.

Nota 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Pagar Exclentes Firenze C/P	87.173,79	-
Sra Alicia Pesantez a)	232.646,29	-
Fideicomiso Kaymanta por pagar b)	53.333,41	66.666,76
Intereses y comisiones fideicomisos y bancarios c)	335.025,42	135.399,19
	<u>708.178,91</u>	<u>202.066,95</u>

- a) Corresponde al saldo por pagar a corto plazo a la Sra. Alicia Pesántez por la compra del lote ocho en el sector de Sumac Cucho, parroquia de Conocoto, el mencionado inmueble se encuentra integrado al Fideicomiso Mercantil Monte Abruzzo como aporte de la Sra. Alicia Pesántez (constituyente propietaria del fideicomiso). Ver Nota No. 22.
- b) Corresponde al saldo de las cuentas por pagar por la compraventa al "Fideicomiso Mercantil inmobiliario Kaymanta" de las casas No. 9, 10, 11 y 12 y todas las manzanas e inmuebles que formarán parte del Proyecto Inmobiliario Kaymanta Club Campestre, ubicado en la Av. Simón Bolívar junto a la Universidad Internacional.
- c) Incluye intereses por pagar por los préstamos otorgados por el Fideicomiso Grupo Visión S.A. según pagarés firmados por US\$ 135.234,39 en el período 2013 y en el 2014 por US\$ 324.012,31, e intereses provisionados proporcionalmente a diciembre de 2014 por US\$ 11.013,12 por los préstamos de Banco Internacional, y en el 2013 por US\$ 164,80.

Nota 17. CUENTAS POR PAGAR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos por pagar		-0,58	-
Décimo Tercer Sueldo		7.400,90	4.694,71
Décimo Cuarto Sueldo		3.868,26	3.315,08
Vacaciones		32.029,10	16.195,89
Aportes por Pagar		12.193,48	10.026,04
Fondos de Reserva por pagar		720,58	198,46
Préstamos IESS		3.474,69	2.501,31
Participación Empleados en Utilidades		1.077,87	396,24
		<u>60.764,30</u>	<u>37.327,73</u>

Nota 18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Pagar Accionista Ricardo Herrera		525.691,44	-
Cuentas por Pagar Accionista Jose David Navas		15.097,36	-
Fideicomiso Monte Abruzzo		1.202.624,07	-
Fondo Rotativo Fideicomiso Monte Abruzzo		100.000,00	-
		<u>1.843.412,87</u>	<u>-</u>

Nota 19. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado		64.456,66	49.856,50
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta		11.736,64	6.926,87
Retenciones de IVA		15.490,32	1.347,60
Impuesto a la Renta Causado		-	-
		<u>91.683,62</u>	<u>58.130,97</u>

Nota 20. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias se desglosan a continuación:

	US\$ 2014		Total
	A corto plazo	A largo plazo	
Banco Internacional	42.271,50	59.899,74	102.171,24
Banco Internacional	22.779,91	-	22.779,91
Mutualista pichincha	22.439,82	17.338,14	39.777,96
	<u>87.491,23</u>	<u>77.237,88</u>	<u>164.729,11</u>

	US\$ 2013		Total
	A corto plazo	A largo plazo	
Banco Internacional a)	41.676,28	109.993,30	151.669,58
Banco Internacional b)	85.780,02	22.779,90	108.559,92
	<u>127.456,30</u>	<u>132.773,20</u>	<u>260.229,50</u>

Institución Financiera	Operación	Vencimiento	% Interés	US\$ 2014	2013
Banco Internacional	700304598	04/03/2017	8,76%	102.171,24	151.669,58
Banco Internacional	700304800	15/03/2015	9,84%	22.779,91	108.559,92
Mutualista Pichincha	2003991481	05/09/2016	10%	39.777,96	
				<u>164.729,11</u>	<u>260.229,50</u>

Por estas operaciones bancarias CROPILETTO S.A. constituyó la hipoteca a favor de Banco Internacional, cuya escritura fue celebrada con fecha 28 de noviembre de 2011, en la cual se establece como garantía las instalaciones donde funcionan las oficinas y que están ubicadas en el Edificio Plaza Renazzo, situado en la calle Suecia y Av. de los Shyris, ciudad de Quito y pagarés a favor de Mutualista Pichincha.

Nota 21. OBLIGACIONES LARGO PLAZO ANTICIPOS CLIENTES

En el período 2014 se refiere a:

	US\$ 2014
Walter D'Alia	2,78
Graciela Salvador	59.000,00
Sr. Galo Chiriboga	25.588,19
Anticipos Fideicomiso Di Rodi a)	231.347,50
	<u>315.938,47</u>

a) Incluye anticipos de compra de derechos fiduciarios del lote 5 de Sumac Cucho, recibidos del Sr. Jaques William Moscoso por US\$ 100.000,00.

En el período 2013, se refiere a anticipos entregados por clientes para adquirir en el futuro los inmuebles en el Proyecto Monte Abruzzo, los saldos por este concepto son US\$ 1.372.559,17.

Nota 22. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Se refiere a:

	US\$	2014	2013
Alicia Pesántez a)		-	695.000,00
Cuentas por pagar exclientes Firenze L/P		58.115,69	-
Fideicomiso Grupo Corp. Vision b)		7.611.060,04	4.268.460,04
Fideicomiso Rojas c)		-	610.558,15
		7.669.175,73	5.574.018,19

- a) En el año 2014, se reclasificó el valor de US\$ 232.646,29 como cuenta por pagar a corto plazo. Ver Nota No. 16. En el año 2013, corresponde a saldo de la cuenta por pagar a la Sra. Alicia Pesántez por la compra del lote ocho en el sector de Sumac Cucho, parroquia de Conocoto, el mencionado inmueble se encuentra integrado al Fideicomiso Mercantil Monte Abruzzo como aporte de la Sra. Alicia Pesántez (constituyente propietaria del fideicomiso).
- b) Corresponde al saldo de varios préstamos otorgados por los Fideicomiso Grupo Corp. Visión – Fiduciario NFC , en el año 2014 y 2013 por US\$ 791.000,00 y, Fideicomiso Grupo Corp. Visión – Fiduecuador en el año 2014 por US\$ 6.820.060,04 y en el año 2013 por US\$ 4.268.460,04, de los cuales CROPILETTO S.A. tiene firmados pagarés.
- c) Corresponde al saldo del pago por la cesión de derechos fiduciarios del “Fideicomiso Garantía Derechos Fiduciarios Rojas” por parte de la compañía Solurbana Soluciones Urbanas S.A. a favor de CROPILETTO S.A. mediante escritura celebrada el 20 de agosto de 2013.

Nota 23. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa está constituido por 341.800 acciones de US\$ 1,00 dólar de los Estados Unidos de América, cada una.

Nota 24. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías exige que las sociedades anónimas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Nota 25. RESERVA POR REAVALÚOS

En esta cuenta se registra las ganancias por reavalúo de los lotes de terreno ubicado en la parroquia rural de Santa Marianita, Cantón Manta, y Terreno Monte Abruzzo lote No.8.

El movimiento ocurrido en esta cuenta es el siguiente:

Saldo inicial (31-Dic. 2012)	4.122.460,57
(-) Sobreavalúo Terreno Santa Marianita	-3.104.942,19
(-) Reavalúo Terreno Monte Abruzzo Lote 8	604.253,13
	<u>1.621.771,51</u>

Nota 26. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados.

Nota 27. VENTAS NETAS

Se refiere a:

	US\$	2014	2013
Ventas netas de Servicios Proyecto Fideicomiso Mont Bleu		-	2.314,24
Ventas brutas de Servicios Proyecto Fideicomiso Monte Abruzzo		222.280,98	578.040,43
Ventas Brutas de Servicios Proyecto Firenze		352.394,54	-
Ventas Brutas de Servicios Fideicomiso Inmobiliario Costa de la Plata		137.812,58	-
		<u>712.488,10</u>	<u>580.354,67</u>

Nota 28. COSTOS OPERATIVOS

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios profesionales Proyecto Mont Bleu		-	5.675,62
Costo de venta por servicios Proyecto Fideicomiso Monte Abruzzo		130.400,77	423.356,68
Costo de Venta por Servicios Proyecto Firenze		122.876,67	-
Costo de Ventas por Servicios Fideicomiso Inmobiliario Costa de la Plata		95.034,22	-
Costo de Ventas por Servicios Consorcio Lago Agrio		16.304,07	-
Costo de Ventas por servicios Proyecto Villanueva del Bosque		159.077,88	-
Otros costos		63.896,40	3.695,32
Total		<u>587.590,01</u>	<u>432.727,62</u>

Nota 29. GASTOS OPERATIVOS

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios profesionales		122.461,16	30.630,47
Gastos de personal		59.252,19	84.397,60
Gastos de viaje		7.546,40	7.107,47
Depreciaciones		44.800,57	31.228,23
Impuestos, contribuciones y otros		10.701,42	39.473,97
Otros gastos		95.737,74	121.898,95
		<u>340.499,48</u>	<u>314.736,69</u>

Nota 30. INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses financieros		15.376,84	17.548,39
Utilidades en derechos fiduciarios		-	368.546,89
Utilidad por cesión de derechos		25.614,87	12.000,00
Utilidad por venta de casas		20.000,00	-
Ingresos por reembolsos		1.071,23	-
Venta servicios Procovill a)		200.000,00	-
Otros ingresos		199.089,48	16.535,47
		<u>461.152,42</u>	<u>414.630,75</u>

- a) Corresponde a la Provisión de Ingreso por planificación del Proyecto Villanueva del Bosque.

Nota 31. GASTOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

	US\$	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos bancarios		371,62	31.864,34
Intereses bancarios		237.545,63	-
Gasto cuentas incobrables		-	668,18
Comisiones bancarias		155,34	1.015,39
Venta de propiedad y equipo		-	200.000,00
Gastos por derechos fiduciarios		-	11.331,62
Otros gastos		292,66	-
		<u>238.365,25</u>	<u>244.879,53</u>

Nota 32. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Se refiere a:

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	7.185,78	2.641,58
15% Participación Trabajadores	1.077,86	396,24
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
	<u>US\$</u>	
Utilidad Contable	7.185,78	2.641,58
(-) 15% Participación Trabajadores	(1.077,86)	(396,24)
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	-	-
(+) Gastos No Deducibles	9.478,87	12.942,59
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	(3.003,25)
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(26.039,24)	(35.669,65)
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>(10.452,45)</u>	<u>(23.484,97)</u>
Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto a la renta causado, 22%	<u>-</u>	<u>-</u>
(-) Retenciones de Impuesto a la Renta	(11.355,67)	(8.407,44)
(-) Retenciones de Impuesto a la Renta Años anteriores	(8.407,44)	-
SALDO A FAVOR / IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	<u>(19.763,11)</u>	<u>(8.407,44)</u>

Nota 33. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013, con sus partes relacionadas:

a) Resumen de saldos con compañías relacionadas:

TRANSACCIONES DE ACTIVO			
Empresa Turística Contur SA	US\$	2014	2013
CxC Prestamos Relacionadas		67,20	2.363,13
Constructora Inmobiliaria Renazzo Inmorenazzo SA	US\$	2.014,00	2.013,00
CxC Prestamos Relacionadas		113.658,11	2.197,06
Conturcorp SA	US\$	2.014,00	2.013,00
CxC Prestamos Relacionadas		1.115,40	6.545,84
Conturlodge SA	US\$	2.014,00	2.013,00
CxC Prestamos Relacionadas		884,35	4.031,18
Renazzo Rholding SA	US\$	2.014,00	2.013,00
CxC Prestamos Relacionadas		102,98	38,49
Promotora Procovill SA	US\$	2.014,00	2.013,00
CxC Prestamos Relacionadas		27.460,50	-
Inmocastellana Constructora SA	US\$	2.014,00	2.013,00
CxC Prestamos Relacionadas		148.403,42	-
TOTAL	US\$	291.691,96	15.175,70
TRANSACCIONES DE PASIVO			
Fiduecuador Fideicomiso Grupo Corporativo Vision	US\$	2.014,00	2.013,00
CXP Prestamo		3.342.600,00	4.268.460,04
TOTAL	US\$	3.342.600,00	4.268.460,04
TRANSACCIONES DE INGRESO			
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Costa de la Plata	US\$	2.014,00	2.013,00
Ventas		35.397,82	-
Fideicomiso MONTE ABRUZZO	US\$	2.014,00	2.013,00
Ventas		242.760,59	-
FIDEICOMISO VERA GUAYASAMIN	US\$	2.014,00	2.013,00
Ventas		394.681,88	-
TOTAL	US\$	672.840,29	-

b) Remuneración del personal clave del Directorio y la gerencia.

PERSONAL CLAVE

Descripción	2014	2013
Sueldos y Salarios	295.403,26	129.104,34
Honorarios Administrativos	0,00	76.579,07
Otros	14.000,00	10.150,00
Total	309.403,26	215.833,41

Nota 34. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- a) La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- b) Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- c) Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- d) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- e) La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- f) Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- g) Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Reglamento de funcionamiento de las compañías que realizan actividad inmobiliaria.

Mediante Resolución No. SCV. DSC.G.14.012 de la Superintendencia de Compañías y Valores, publicada en el Registro Oficial No. 296 del 24 de julio de 2014, se expidió el Reglamento de funcionamiento de las compañías que realizan actividad inmobiliaria, el cual deroga la Resolución No. SC.DSC.G.13.014 del 2 de diciembre de 2013, publicada en el Registro Oficial No 146 del 18 de diciembre de 2013 y, la Resolución No. DC.DSC.G.14.002 del 4 de febrero de 2014, publicada en el Registro Oficial No. 194 del 28 de febrero de 2014.

Art. 1.- **Ámbito de aplicación.**- Las disposiciones del presente reglamento serán de cumplimiento obligatorio para las compañías cuyo objeto social contemple la actividad inmobiliaria en cualesquiera de sus fases, tales como, la promoción, construcción y comercialización; y que para el desarrollo y ejecución de los proyectos inmobiliarios que ofrecen al público reciban dinero de sus clientes en forma anticipada a la entrega de las viviendas y edificaciones.

Art. 2.- **Obligaciones.**- Las compañías que realicen actividad inmobiliaria, deberán cumplir las siguientes obligaciones:

a) Ser propietaria del terreno en el cual se desarrollará el proyecto o titular de los derechos fiduciarios del fideicomiso que sea propietario del terreno. En caso de no cumplir con lo anterior, será necesario que en las respectivas escrituras públicas de promesa de compraventa y compraventa definitiva, según el caso, comparezca y se obligue la persona natural o jurídica propietaria del terreno.

b) Contar con el presupuesto detallado de cada proyecto, que deberá estar aprobado por la Junta General de Accionistas o Socios o el Directorio de la compañía, e incluirá la proyección de los ingresos necesarios para su desarrollo y sus fuentes, incluido el financiamiento, así como los costos y gastos que genere el proyecto inmobiliario.

c) Suscribir las escrituras públicas de promesa de compraventa con los promitentes compradores de las unidades inmobiliarias. En las promesas de compraventa se deberá señalar, al menos, la ubicación, identificación y características del inmueble; el precio pactado; las condiciones de pago; el plazo para la entrega del bien; y el plazo para la suscripción de la escritura pública de compraventa definitiva. Sin perjuicio de lo anterior, de forma previa a la suscripción de la escritura pública de promesa de compraventa, se podrán recibir valores de los interesados, a título de reserva, siempre que éstos no superen el 2% del valor total de la unidad habitacional ofrecida y se entregue un soporte documental. Los valores entregados como reserva se imputarán al precio final que se pacte por la unidad habitacional.

d) Construir, dentro de los plazos establecidos, los proyectos inmobiliarios aprobados y autorizados por los organismos competentes en materia de uso de suelo y construcciones, de conformidad con los contratos de promesa de compraventa celebrados con los promitentes compradores de los inmuebles.

e) Suscribir las escrituras públicas de compraventa definitiva de transferencia de dominio a favor de los promitentes compradores, de los bienes inmuebles que fueron prometidos en venta.

f) Atender los requerimientos de información que formule la Superintendencia, así como de los organismos públicos que tienen competencias legales en materia de vivienda.

g) Cumplir las disposiciones de la Superintendencia, encaminadas a corregir situaciones que pudieran causar perjuicios a los clientes de la compañía.

Art. 3.- Las compañías que realicen actividad inmobiliaria deben abstenerse de realizar lo siguiente:

a) Ofrecer al público la realización de proyectos en terrenos que no sean de su propiedad o en terrenos que sean de propiedad de fideicomisos respecto de los cuales no sean titulares de los derechos fiduciarios, excepto en los casos en que cuenten con el compromiso por parte de la persona natural o jurídica propietaria del terreno de comparecer y obligarse en las respectivas escrituras públicas de promesa de compraventa y compraventa definitiva, según sea el caso.

b) Promover proyectos inmobiliarios que no tengan el presupuesto detallado.

c) Recibir u ordenar recibir cuotas o anticipos en especie o en dinero, sin contar con la autorización prevista en los Arts. 470 y 477 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.

d) Suscribir contratos de promesa de compraventa por instrumento privado.

Art. 4.- Contratos.- Los contratos que las compañías sometidas a este reglamento utilicen para vender los bienes inmuebles que comercialicen al público, deberán observar las disposiciones que sobre la materia constan en la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor, en la Ley Orgánica de la Defensoría del Pueblo, y las normas contenidas en el Constitución de la República.

Art. 5.- Acciones.- En caso de que en los contratos de promesas de compraventa y de compraventa definitivas se estipularen cláusulas discriminatorias e inequitativas entre las partes, podrá denunciarse tal hecho a la Defensoría del Pueblo, sin perjuicio de las denuncias que se presentaren ante la Superintendencia, y de las acciones judiciales que puedan deducir los promitentes compradores.

Art. 6.- Intervención.- De oficio o a petición de parte, la Superintendencia podrá realizar inspecciones para verificar que las compañías, en forma previa a la construcción y comercialización de sus proyectos inmobiliarios, han cumplido con lo dispuesto en la normativa vigente.

Art. 7.- Notificación a municipios.- Cuando en el ejercicio de sus labores de supervisión y control la Superintendencia detectare que una compañía sujeta a este reglamento ha recibido u ordenado recibir cuotas o anticipos en especie o en dinero, sin contar con la autorización prevista en los Arts. 470 y 477 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, notificará el hecho a la municipalidad del cantón correspondiente, para los fines de ley.

Art. 8.- Disolución y liquidación.- Si las exigencias de la Superintendencia para que la compañía aplique correctivos que permitan superar una situación general negativa que comporte riesgo para sus clientes, no son acatadas dentro de los términos o plazos que el organismo de control conceda para tal efecto, la compañía podrá ser declarada disuelta.

Nota 35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con la Resolución NAC DGERCGC12-00829 del 18 de diciembre del 2012 y publicada el 26 de diciembre se modificó el formulario 101, incorporando en los casilleros 003 al 006 las operaciones de activo, pasivo, ingresos y egresos por partes relacionadas locales. Esta modificación fue una introducción a los cambio en las obligaciones formales respecto del Régimen de Precios de Transferencia que se publicaron con la Resolución NAC DGERCGC13-00011 el cual adjuntamos, que indica lo siguiente:

"Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

El Artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno dice lo siguiente referente a Precios de Transferencia:

*"La determinación del impuesto a la renta se efectuará por declaración del sujeto pasivo, por actuación del sujeto activo, o de modo mixto. Los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para efectos de control **deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones. La falta de presentación de los anexos e información referida en este artículo, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América".***

La presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentra normada en el Artículo 80 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y dice lo siguiente: “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este Reglamento.”

Finalmente el Artículo 259 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno norma sobre la Responsabilidad de los Auditores Externos que dice “Los auditores están obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan respecto de los estados financieros de las sociedades auditadas, un informe separado que contenga la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las mismas, ya sea como contribuyentes o en su calidad de agentes de retención o percepción de los tributos; así como la opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia.”

Nota 36. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos Estados Financieros (Marzo 13 de 2015) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan afectar la marcha de la Compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



.....
Francisco Avilés
GERENTE GENERAL



.....
Gina Ortiz
CONTADORA GENERAL