

KUDURRÚ S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONTENIDO

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Información Adicional

Lic. Xavier Aguirre

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

KUDURRU S.A.

1. He auditado los estados financieros separados que se acompañan de KUDURRU S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de KUDURRU S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KUDURRU S.A. al 31 de diciembre de 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

5. Sin calificar mi opinión, informo lo siguiente:
- a) Debido a que Kudurrú SA es subsidiaria de ERIDANO SA (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz, preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
 - b) Las cifras correspondientes al año 2013 no han sido auditadas, sin embargo obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada que, los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.


Xavier Aguilar Proaño
SC-RN/AE No. 494
16 de marzo del 2015
Quito - Ecuador

Lic. Xavier Aguilar Proaño

KUDURRÚ S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Ai 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Ai 31 de diciembre del 2014	Ai 31 de diciembre del 2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	41.127,02	29.774,96
Entidades relacionadas	7	647.503,66	533.100,00
Impuestos		28.891,94	5.842,04
Total activos corrientes		717.522,64	568.717,00
Activos no corrientes			
Proyectos en curso	8	531.232,42	669.356,38
Equipos y Vehículos	9	184.486,55	180,49
Total activos no corrientes		715.718,97	669.522,87
Total activos		1.433.241,61	1.238.239,87
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Entidades relacionadas	7	1.424.965,18	1.283.670,68
Otras cuentas por pagar		2.469,44	
Impuestos por pagar		5.367,90	437,46
Total pasivos corrientes		1.432.802,52	1.284.314,04
Total pasivos		1.432.802,52	1.284.314,04
PATRIMONIO			
Capital social		10.000,00	10.000,00
Aportes futuras capitalizaciones		35.350,00	35.350,00
Resultados acumulados		(44.910,91)	(31.424,17)
Total patrimonio		439,09	(46.074,17)
Total pasivos y patrimonio		1.433.241,61	1.238.239,87

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Pedro Villarreal
Gerente General



Maria Noboa
Contadora

KUDURRÚ S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

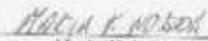
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos no operacionales		112,831.18	265.56
Gastos de Administración y Ventas	11	(56,207.65)	(42,751.26)
Otros gastos		(51.43)	(44.48)
Utilidad - (Pérdida) antes de impuestos		<u>56,572.08</u>	<u>(42,530.18)</u>
Impuesto a la renta	10	<u>(10,058.82)</u>	
Utilidad - (Pérdida) después de impuestos		<u>46,513.26</u>	<u>(42,530.18)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Pedro Villamer
Gerente General


Maria Noboa
Contadora

KUDURRÚ S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuros Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10,000.00	35,350.00	(48,853.89)	(2,543.89)
Perdida neta al 31 de diciembre del 2013			(42,530.18)	(42,530.18)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10,000.00	35,350.00	(91,414.17)	(46,074.17)
Utilidad neta al 31 de diciembre del 2014			49,513.25	49,513.25
Saldo al 31 de diciembre del 2014	10,000.00	35,350.00	(41,910.91)	(7,560.91)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Pedro Villamar
 Gerente General

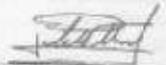

 Maria Noboa
 Contadora

KUDURRÚ S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	46.513	(42.530,18)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	3.180	
Cambios en activos y pasivos	49.693	(42.530,18)
Documentos y cuentas por cobrar		
Impuestos por cobrar	(114.404)	(221.545,24)
Compañías afiliadas	(23.060)	(5.942,04)
Impuestos por pagar	141.089	807.571,43
Otras cuentas por pagar	4.930	437,46
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>60.728</u>	<u>534.067,44</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo (Adiciones) - Disminución a Proyectos en curso	(187.500)	169.509,44
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>138.124</u>	<u>(669.356,38)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Otros ajustes - Aportes futuros capitalizaciones		(5.000,00)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>(5.000,00)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	11.352	29.220,50
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	29.775	554,46
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>41.127</u>	<u>29.774,96</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Pedro Vilamar
 Gerente General


 Mario Noboa
 Contadora

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

KUDURRÚ S.A. se constituyó en el año 2010. El objeto social de la Compañía consiste básicamente en la compra, venta, permuta, arrendamiento y administración de bienes inmuebles, así como la promoción, desarrollo y administración de planes de vivienda, lotizaciones, urbanizaciones, casas, edificios.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de KUDURRÚ S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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.

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación sin una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relaciónes con la venta a la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos Financieros" versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Instrumentos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF de las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, caja chica, caja general y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar a relacionadas".

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

(i) **Cuentas por cobrar entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los socios de la Compañía por concepto de préstamos realizados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4. Equipo y vehículos

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación y programas	3 a 5
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a influir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del periodo en el que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en el financiamiento directamente relacionado con la compra o construcción de un activo son capitalizados como parte de los costos durante el periodo de construcción.

Los elementos del activo fijo se encuentran valorizados a costo de adquisición menos su depreciación acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los elementos del activo fijo es calculada linealmente para castigar el activo a lo largo de su vida útil económica.

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

De los periodos presentados no han existido indicios de deterioro y si tales indicios llegarán a existir se estimará el valor recuperable del activo.

2.6. Impuesto a la Renta corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta de cada periodo recoge tanto el impuesto aplicado a las utilidades junto con los impuestos diferidos, si procede.

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables para el año 2014 y 2013. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta del año 2014 a una tasa del 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En virtud de lo establecido en la legislación vigente, las compañías cuyo objeto social sea exclusivamente la tenencia de acciones y cuyos ingresos dependan exclusivamente de ellos, no deberán efectuar la determinación del referido anticipo de Impuesto a la Renta, ya que sus ingresos provienen del pago de dividendos por parte de las sociedades en las cuales invirtió, y sobre las cuales las referidas entidades deberán pagar previamente el impuesto a la renta antes de disponer su pago como dividendo.

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no han existido efectos de impuestos diferidos que se deban registrar.

Los Impuestos a la Renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En los años 2014 y 2013 no se registró ningún valor por concepto de impuesto diferido.

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Beneficios a empleados:

Beneficios a corto plazo:

Son los beneficios diferentes de los beneficios por terminación, cuyo pago debe ser atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios, los cuales comprenden principalmente sueldos y salarios, comisiones, Aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa, fondos de reserva.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía informa que no tiene empleados.

2.8. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus proyectos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del impuesto al Valor Agregado IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se hace entrega de los proyectos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. En el año 2014 no se han generado ingresos por estos conceptos.

2.9. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la sociedad matriz y el número de acciones, suscritas y pagadas.

En los años 2014 no se ha decretado la distribución de dividendos. En el año 2013 no se generaron utilidades distribuibles.

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Nota 2.4.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, ver Nota 2.6. No existen efectos que deban ser revelados por este concepto.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.) riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Riesgos financieros -

La Administración tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de crédito a clientes, políticas relacionadas a la valuación del deterioro de la cartera, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2014	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>1,424,965</u>
Al 31 de diciembre de 2013	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>1,283,877</u>

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

(iv) Riesgos de mercado y precio -

La Administración es la responsable de la administración del riesgo de mercado y los riesgos de precio.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2014 Corriente US\$	Al 31 de diciembre del Corriente US\$
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	41.127	29.775
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar relacionadas	647.504	533.100
Otras cuentas por cobrar	-	-
Total activos financieros	688.631	562.875
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.424.965	1.283.877
Otras cuentas por pagar	2.409	-
Total pasivos financieros	1.427.374	1.283.877

KUDURRÚ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresión en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo		
Caja chica	200.00	150.00
Banco de la Producción - Produbanco SA	<u>40,927.02</u>	<u>29,624.96</u>
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>41,127.02</u>	<u>29,774.96</u>

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>31 de Diciembre 2014</u>	<u>31 de Diciembre 2013</u>
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		
Partes relacionadas y accionistas	<u>647,503.88</u>	<u>533,100.00</u>
	<u>647,503.88</u>	<u>533,100.00</u>
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		
Partes relacionadas y accionistas	<u>1,424,955.18</u>	<u>1,283,576.58</u>
	<u>1,424,955.18</u>	<u>1,283,576.58</u>

Los movimientos corresponden principalmente a anticipos para obras y proyectos inmobiliarios y las cuentas por pagar corresponden a fondeo para capital de trabajo recibido de su accionista mayoritario.

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 8 – PROYECTOS EN CURSO

El siguiente es un detalle de las inversiones en proyectos inmobiliarios que se encontraban en proceso al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proyecto Messina	-	110.150,03
Proyecto Cyprian	145.471,50	389.703,55
Proyecto Ferrara	385.760,92	-
	<u>531.232,42</u>	<u>499.853,58</u>

NOTA 9 – EQUIPO Y VEHICULOS

El siguiente es un detalle de la conformación de equipo y vehículos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Saldo al 1 de enero 2014	Adiciones	Retiros Transferencias	Saldo al 31 de diciembre 2014
Terrenos	169.502,80		(169.502,80)	0,00
Equipo de Computo	239,00			239,00
Vehículos	0,00	187.500,00		187.500,00
	<u>169.741,80</u>	<u>187.500,00</u>	<u>(169.502,80)</u>	<u>187.739,00</u>
Depreciación Acumulada	(72,51)	(3.179,94)		(3.252,45)
Total	<u>169.669,29</u>	<u>184.320,06</u>	<u>(169.502,80)</u>	<u>184.486,55</u>
	Saldo al 1 de enero 2013	Adiciones	Retiros Transferencias	Saldo al 31 de diciembre 2013
Terrenos	169.502,80			169.502,80
Equipo de Computo	239,00			239,00
Vehículos	0,00			0,00
	<u>169.741,80</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>169.741,80</u>
Depreciación Acumulada	(46,02)	(26,49)		(72,51)
Total	<u>169.695,78</u>	<u>(26,49)</u>	<u>0,00</u>	<u>169.669,29</u>

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	<u>10,059</u>	<u> </u>
	<u>10,059</u>	<u> </u>

(b) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral	<u>56,572</u>	<u>(42,530)</u>
Utilidad antes de impuestos	56,572	(42,530)
Más - Gastos no deducibles	4,390	
Menos - Amortización pérdidas ejercicios anteriores	<u>(15,241)</u>	<u> </u>
Base tributaria	<u>45,722</u>	<u>(42,530)</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta	<u>10,059</u>	<u> </u>

Situación fiscal - Los años 2012 al 2014 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$8,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

KUDURRÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado dichos informes, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

NOTA 11 – GASTOS DE PERSONAL

El siguiente es un detalle de la conformación de los gastos de Personal al 31 de diciembre del 2013. En el año 2014, la Compañía no cuenta con trabajadores.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos		9,301
Décimo tercer sueldo		844
Décimo cuarto sueldo		227
Aporte patronal		804
Vacaciones		360
Indemnizaciones		6,000
Movilizaciones		13
Despido		500
Gastos de Personal	<u>-</u>	<u>18,049</u>

NOTA 12 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende USD 10.000 por 10.000 acciones ordinarias, de valor nominal USD 1 00 cada una.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros (31 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.