

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

INMOBILIARIA MATECSA C.A. Se constituyó, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Abogado Francisco Ycaza Garcés, el 6 de abril de 1993; reformados sus estatutos el 24 de agosto de 1995; el 11 de octubre del 2003, tuvo una nueva reforma a sus estatutos, mediante la cual se aumentó el capital social a US\$1,200.00 dólares, ante Notario Público del Cantón Quevedo, Abogado Carlos A. Jiménez Torres, e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil, el 2 de Julio del 2004; su Objeto social es: "Arrendamiento de muebles e inmuebles de su propiedad como actividad principal". Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas; Su número de RUC es 0991259384001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). 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 ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante **Resolución No. 08.G.DSC 010 emitida** por la Superintendencia de Compañías de Ecuador **en noviembre 20 del 2008**, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

INMOBILIARIA MATECSA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo.- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Activos financieros.- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por "Arrendamiento de muebles e inmuebles de su propiedad como actividad principal".

INMOBILIARIA MATECSA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

Reconocimiento de gastos de operación.- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Intereses.- En el año 2014, la Compañía tiene la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Estados de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

INMOBILIARIA MATECSA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2014	3.83

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>		
Caja	17	2.312
Total efectivo	US\$ 17	2.312

5. ACTIVOS FINANCIEROS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo financiero</u>		
Préstamos	236.160	90.000
Total activo financiero	US\$ 236.160	90.000

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas, son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo por impuesto corriente</u>		
Retenciones en la fuente	31.548	30.171
Total activo por impuesto corriente	31.548	30.171

INMOBILIARIA MATECSA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de edificios locales y departamentos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo fijo</u>		
Terreno	2.038.673	2.038.673
Edificios	1.036.288	1.036.288
Muebles y enseres	17.823	17.823
Total activo fijo	<u>3.092.785</u>	<u>3.092.785</u>
Depreciación acumulada	-155.471	-103.656
Activo fijo neto	US\$ <u>2.937.314</u>	<u>2.989.129</u>

El gasto por depreciación del año 2013, fue de \$51,814, correspondiente a la depreciación de edificios.

En el periodo 2014, no existen adiciones de activos.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado	1.368	1.368
Participación de trabajadores	-	8.778
Provisiones	1.864	-
Total cuentas por pagar	US\$ <u>3.232</u>	<u>10.146</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos por pagar son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>		
Relacionados	47.982	-
Total cuentas por pagar	US\$ <u>47.982</u>	<u>-</u>

INMOBILIARIA MATECSA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está conformado de la siguiente forma:

N°	Identificación	Nombre	Nacionalidad	Tipo Inversión	Capital	Valor	%
1	0992594519001	CAJUDIORT S.A.	ECUADOR	NACIONAL	0.0400	0,04	0,0033%
2	0992684704001	EMUHOLD S.A.	ECUADOR	NACIONAL	0.0400	0,04	0,0033%
3	0992893621001	INMOBILIARIA INMOTORNIN S.A.	ECUADOR	NACIONAL	1,199.9200	1.199,92	99,9933%
						<u>1.200,00</u>	<u>100,0000%</u>

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS			
Arriendos	US\$	140.000	120.000
EGRESOS			
Honorarios profesionales y dieta		17.248	16.650
Contribuciones		-	800
Servicios básicos		979	2.346
Impuestos y contribuciones		6.656	7.530
Gastos generales		-	16.830
Depreciación		51.814	17.327
TOTAL GASTOS	US\$	<u>76.697</u>	<u>61.482</u>
Utilidad del ejercicio	US\$	63.303	58.518

12. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos. La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado los años 2014 y 2013 fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del ejercicio	63.303	58.518
Participación de trabajadores	-9.495	-8.778
Impuesto a la renta	-11.838	-10.943
Retenciones en la fuente	11.200	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>-638</u>	<u>-10.943</u>

INMOBILIARIA MATECSA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****13. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

14. **Provisión jubilación patronal y Bonificación por desahucio.-** De acuerdo al Código de Trabajo de la República del Ecuador, en sus artículos 216, 217, 218 y 219 Decreto No. 3402 de Abril de 1.979 que crea la decimo quinta pensión patronal, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1.983 que ratifica el derecho a los trabajadores o empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal.

15. PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas identificadas, son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>		
Relacionados	47.982	-

- 16. Gestión del riesgo** Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:
- Riesgo país** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, como nuevos impuestos y alza en los precios de materia prima. Eventuales cambios que podrían causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. Evaluación del riesgo es bajo.
- Riesgo de mercado** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. Evaluación del riesgo es bajo.
- Riesgo de tasa de interés** La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo. Evaluación del riesgo es bajo.

INMOBILIARIA EMIBU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. Evaluación del riesgo es bajo.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	Activo corriente	267.726	82,84	122.483	12,07
	Pasivo corriente	3.232		10.146	
Capital de trabajo			264.494		112.337
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	267.726	82,84	122.483	12,07
	Pasivo corriente	3.232		10.146	

Riesgo de crédito Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Evaluación del riesgo es bajo.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	85.017.600	607	32.400.000	270
	Ventas netas	140.000		120.000	
Rotación de cartera	360	360	1	360	1
	N. de días cartera a mano	607		270	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	140.000	1	120.000	1
	Activos operacionales brutos	267.726		122.483	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	140.000	0,05	120.000	0,04
	Activo fijo bruto	3.092.785		3.092.785	
Rotación activo total	Ventas netas	140.000	0,04	120.000	0,04
	Activo total bruto	3.205.040		3.111.612	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	140.000	0,53	120.000	1,07
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	264.494		112.337	

Riesgo Operativo Evaluación del riesgo es bajo.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	54.446	2%	10.146	0%
	Total activo	3.205.040		2.335.821	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 100%	54.446	2%	10.146	0%
	Total patrimonio	3.153.825		3.101.466	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	3.232	6%	10.146	100%
	total pasivo	54.446		10.146	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	47.982	88%	-	0%
	Total pasivo	54.446		10.146	

INMOBILIARIA MATECSA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u> <u>Patrimonio</u>	<u>63.303</u> <u>3.153.825</u>	2%	<u>49.740</u> <u>3.101.466</u>	2%
—					
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u> <u>Ventas netas</u>	<u>63.303</u> <u>140.000</u>	0,45	<u>58.518</u> <u>120.000</u>	0,49
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u> <u>Ventas netas</u>	<u>76.697</u> <u>140.000</u>	55%	<u>61.482</u> <u>120.000</u>	51%
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u> <u>Ventas netas</u>	<u>63.303</u> <u>140.000</u>	45%	<u>58.518</u> <u>120.000</u>	49%
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u> <u>Ventas netas</u>	<u>63.303</u> <u>140.000</u>	45%	<u>49.740</u> <u>120.000</u>	41%

Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. Evaluación del riesgo es bajo.

Riesgo Legal

No mantiene demandas. Evaluación del riesgo es bajo.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y a la fecha de elaboración del presente informe, 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 y que ameriten una mayor exposición.