

**PROMOTORA INMOBILIARIA
PROZONAS S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionista de
Promotora Inmobiliaria PROZONAS S. A.
Guayaquil - Ecuador**

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros del año 2014, se presenta para efectos comparativos con los del año 2015.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS:

2. La administración de **PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, y del control interno necesario, para permitir la preparación de los estados financieros y que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no son con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la compañía, así como también evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

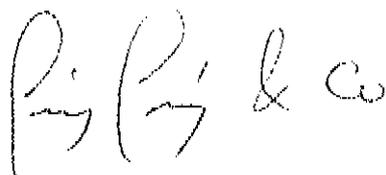
OPINIÓN:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.**, al 31 de diciembre del 2015, los rendimientos financieros y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

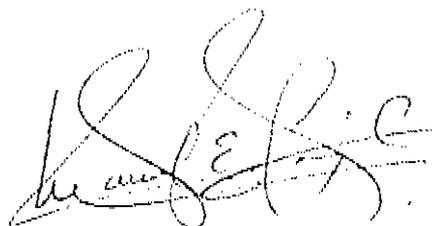
INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES:

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.** como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, se emiten por separado.

Incluye además, información sobre el cumplimiento de la estructura organizacional y la adopción y aplicación de políticas para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos, que está obligada como una Empresa Promotora Inmobiliaria de acuerdo a la indicado en el Artículo 30, 31, de la Sección IX de las **NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS PARA LAS COMPAÑÍAS QUE SE DEDIQUEN A LAS ACTIVIDADES DE LA CONSTRUCCIÓN E INTERMENDIACIÓN E INVERSIÓN INMOBILIARIA**, expedidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. **SCV.DSC.14.009** del 30 de junio del 2014 y publicado en el Registro Oficial No. 292 del 18 de julio del 2014



SC - RNAE - 2 No. 274



**CPA. Manuel Pérez Cisneros
SOCIO
Registro Nuc. No. 17.183**

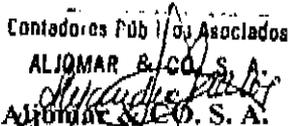
**Marzo 28 del 2016
Guayaquil, Ecuador**

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A.dólares)

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS	NOTA		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	E	29,555.62	500.00
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	F	459,483.57	412,131.55
Servicios y otros pagos anticipados	G	12,118.00	113,215.44
Activos por impuestos corrientes	H	79,549.18	51,350.59
Activo disponible para la venta	I	120,985.99	120,985.99
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		701,692.36	698,183.57
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones a Largo Plazo	J	1,534,828.02	1,534,828.02
Documentos por Cobrar a Largo Plazo	K	2,450,000.00	2,650,000.00
Otros activos		2,209.17	3,119.99
Instalaciones, Muebles y equipo	L	20,501.05	26,737.68
		4,007,538.24	4,214,685.69
		4,709,230.60	4,912,869.26
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario			3,397.41
Cuentas por pagar, comerciales y otras	M	42,866.06	108,761.99
Pasivo por beneficios a empleados y otros	N	330,564.44	512,177.92
Pasivos por impuestos corrientes	O	70,486.23	26,058.95
Porción corriente del pasivo a largo plazo	P	3,150,000.00	
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		3,593,916.73	650,396.27
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivo a largo plazo	P	1,019,039.37	4,169,039.37
Impuesto a la renta diferido	Q	30,126.78	30,126.78
		1,049,166.15	4,199,166.15
PATRIMONIO:			
Capital pagado	R	800.00	800.00
Aporte futura capitalización		294.07	294.07
Reservas		540.14	540.14
Resultado por adopción de NIIF PYME, primera vez		27,375.55	27,375.55
Ganancias retenidas		37,137.96	34,297.08
		66,147.72	63,306.84
		4,709,230.60	4,912,869.26

Vea notas de A a T a los estados financieros

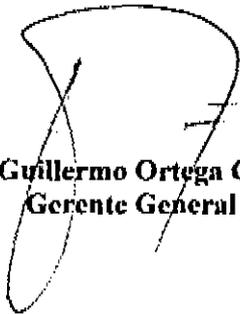

Ing. Guillermo Ortega Chiriboga
Gerente General

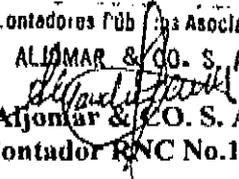
Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & CO. S. A.
 Contadores RNC No.105

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Venta de Servicios	1,126,000.00	943,000.00
Intereses Ganados	252,472.99	251,750.00
Otros	7,540.89	180,514.85
	1,386,013.88	1,375,264.85
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Gastos de servicios de asesorías	569,483.71	659,893.33
Gastos de Administración	360,858.25	364,429.74
Depreciaciones y Amortizaciones	11,109.21	15,394.95
Gastos Financieros	302,599.85	303,788.87
Gastos no Deducibles	103,375.42	8,189.41
Participación a Trabajadores	5,788.12	3,535.28
	1,353,214.56	1,355,231.58
GANANCIAS ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Impuesto a la Renta	32,799.32	20,033.27
	(29,958.44)	(14,103.91)
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	2,840.88	5,929.36
RESULTADO INTEGRAL TOTAL, NETO	2,840.88	5,929.36

Vea notas de A a T a los estados financieros


Ing. Guillermo Ortega Chiriboga
 Gerente General

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & Co. S. A.
 Contador RNC No.105

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	Capital Pagado	Aporte Futura capitaliza ción	Reserva Legal	Resultado por adopción de NIIF, primera vez	Ganancias retenidas	Total Patrimonio
Saldo a diciembre 31 del 2013	800.00	294.07	540.14	27,375.55	28,367.72	57,377.48
Ganancia del ejercicio					5,929.36	5,929.36
Saldo a diciembre 31 del 2014	800.00	294.07	540.14	27,375.55	34,297.08	63,306.84
Ganancia del ejercicio					2,840.88	2,840.88
Saldo a diciembre 31 del 2015	800.00	294.07	540.14	27,375.55	37,137.96	66,147.72

Vea notas de A a T a los estados financieros

Ing. Guillermo Ortega Chiriboga
Gerente General



Asociado de Pólizas Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.
Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No.105

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,078,647.98	805,475.60
Efectivo pagado a proveedores y otros	(393,311.91)	(367,845.41)
Efectivo pagado al y por cuenta del personal	(571,140.66)	(656,403.36)
Intereses ganados	252,472.99	251,750.00
Otros ingresos	7,540.89	4,514.85
Gastos financieros	(488,344.50)	
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividad ordinarias	(114,135.21)	37,491.68
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inversiones		(2,104.58)
Documento por cobrar LP, con efecto en resultados	200,000.00	
Incremento en otros activos	(289.18)	(2,209.75)
Adquisición de activos fijos, neto	(3,672.58)	(10,615.60)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	196,038.24	(14,929.93)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	(3,397.41)	1,988.25
Pago de préstamo	(49,450.00)	(24,550.00)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(52,847.41)	(22,561.75)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	29,055.62	
	500.00	500.00
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	29,555.62	500.00

Vea notas de A a T a los estados financieros

Ing. Guillermo Ortega Chiriboga
Gerente General

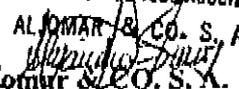
Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.
Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No.105

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	2,840.88	5,929.36
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	11,109.21	15,394.95
Provisión del impuesto a la renta	29,958.44	14,103.91
Ajustes por gastos en provisiones	280,796.51	305,765.34
Provisión participación de los trabajadores	5,788.12	3,535.28
Ajustes por gastos no deducibles	100,000.00	
Otros ingresos		(176,000.00)
	430,493.16	168,728.84
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(47,352.02)	(137,524.40)
Servicios y otros pagos anticipados	1,097.44	(2,193.01)
Activos por impuestos corrientes	(28,198.59)	(15,511.47)
Cuentas por pagar	(16,445.93)	23,518.45
Pasivos por beneficios a empleados y otros	(468,198.11)	(20.00)
Impuestos por pagar	14,468.84	493.27
	(544,628.37)	(131,237.16)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(114,135.21)	37,491.68

Vea notas de A a T a los estados financieros


 Ing. Guillermo Ortega Chiriboga
 Gerente General

Contadores Públicos Asociados
 AL OMAR & Co. S. A.

 Alomar & Co. S. A.
 Contador RNC No.105

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.- (La Compañía) fue constituida el 11 de marzo del 1998, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 23 de abril del 1998, con el nombre de FICUS CIRCULO INMOBILIARIO S. A. FICIMSA. Su principal actividad es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Con fecha 30 de mayo del 2001, se realizó la conversión del capital de la compañía de sucres a dólares quedando este en US\$ 600.00. Mediante escritura pública del 7 de junio del 2006, se realizó el cambio Razón Social de FICUS CIRCULO INMOBILIARIO S. A. FICIMSA a **PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.**, inscrito en el Registro Mercantil el 26 de julio del 2006. Mediante escritura pública del 15 de mayo del 2008, se realizó la reforma integral de los estatutos de la compañía, inscrita en el Registro Mercantil el 23 de septiembre del 2008.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2015, han sido autorizados por la Administración de la Compañía en febrero 29 del 2016, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMEs (Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2009, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

Base de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos fijos y deterioro.
- d) Cálculo de provisiones

Efectivo y Equivalentes al Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, documentos por cobrar a largo plazo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los noventa días.

Cuentas por cobrar, comerciales y otras.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2015, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

Instalaciones, muebles y equipos.- Equipos de comunicación y seguridad, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles en su adquisición.

Al 31 de diciembre del 2015, la Presidencia consideró que no existía evidencia de que su uso genere una revisión de la vida útil estimada, que necesiten una valuación del valor razonable y además, su efecto lo considera inmaterial.

La administración no ha considerado establecer como política un valor residual del costo de adquisición, debido a que considera que no podrá obtener ningún valor importante de estos activos al finalizar su vida útil estimada

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

La depreciación de los muebles y equipo, se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la presidencia en base a la información técnica de los activos, y son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Instalaciones	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de seguridad	10
Equipos de comunicación	10

La depreciación de los activos fijos, se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de estos bienes, se reconoce en resultados.

Cuentas por pagar, comerciales y otras.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta.- Está conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: del 25% para el año 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013, en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan las ganancias tributarias futuras, o cualquier pérdida o créditos tributarios no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura es probable que se recupere.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociadas.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Beneficios de jubilación.- Establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación. El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS, tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año.

La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no ha realizado la provisión para cubrir esta obligación laboral futura, debido a la rotación del personal que tiene contratado, y además la administración considera que en caso de determinarla, esta provisión no es material, no afectaría la presentación de los estados financieros.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra provisiones cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la ganancia anual.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Al 31 de diciembre del 2015, PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A., no identificó activos deteriorados.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A., incluyen obligaciones a proveedores e instituciones locales y extranjeras debidamente instrumentadas (fecha de vencimiento, tasa de interés). La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía tiene activos que generan intereses cuya tasa son razonablemente paralelas a las determinadas para los préstamos obtenidos para financiar los proyectos en curso, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas, préstamos por cobrar y por pagar, son realizados en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de los insumos y otros gastos de operación y de mantenimiento, estos son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad de sus precios.

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera. La Compañía no tiene este riesgo debido a que sus ingresos ordinarios provienen de los servicios prestados a sus compañías subsidiarias.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras y de terceros, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda cancelar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía, realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2015, el índice de liquidez del 0,20 (1.07 en el 2014) refleja que no hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. La administración manifiesta que esto se debe a que hasta la presente fecha no han podido desarrollar los proyectos inmobiliarios que fueron planificados, por la situación económica del país y se espera refinanciar las obligaciones financieras que vencerán durante el año 2016.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales, menos el efectivo y equivalentes al efectivo, documentos por cobrar a largo plazo y pasivos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía se encuentra poseída financieramente por los acreedores, como se indica a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos a largo plazo	1,049,166.15	4,199,166.15
Cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes	3,593,213.81	650,396.27
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(29,555.62)	(500.00)
Pasivo por impuesto diferido	(30,126.78)	(30,126.78)
Deuda neta (A)	4,582,697.56	4,818,935.64
Patrimonio	66,850.64	63,306.84
Total patrimonio y deuda neta (B)	4,649,548.20	4,882,242.48
Índice de endeudamiento (A/B)	98.56%	98.70%

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	500.00	500.00
Bancos	29,055.62	
	29,555.62	500.00

Los saldos en cuenta corriente bancaria, no devengan interés.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos por Cobrar	20,000.00	
Compañías Relacionadas	(1) 414,998.48	379,606.82
Otras Cuentas por Cobrar	2,830.03	2,522.60
Préstamos a Empleados	21,655.06	30,002.13
	<u>459,483.57</u>	<u>412,131.55</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
HACILIR S. A.		71,500.00
COMPAÑÍAS RELACIONADAS:		
FIDEICOMISO RIBERA DEL DAULE		100,108.34
Soroa S. A.	96,587.11	96,587.11
GRUAMAZONAS	295,000.00	88,000.00
BINADI S. A.	21,750.00	21,750.00
FIDEICOMISO LAS TORRES	1,661.37	1,661.37
	<u>(a) 414,998.48</u>	<u>379,606.82</u>

(a) Corresponden a facturas por servicios promoción, venta y ejecución de diversos proyectos inmobiliarios.

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a Proveedores	4,618.01	102,775.46
Otros pagos anticipados	7,499.99	10,439.98
	<u>12,118.00</u>	<u>113,215.44</u>

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se conforman como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones del impuesto a la renta	(2)	64,816.14	51,350.59
IVA		4,720.74	
Retenciones de IVA		6,552.00	
Anticipo del Impuesto a la Renta		3,460.30	
		<u>79,549.18</u>	<u>51,350.59</u>

- (2) Corresponde al crédito tributario por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta realizadas por los clientes, los cuales pueden ser compensadas con el impuesto a la renta durante los tres años siguientes. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de esta cuenta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	51,350.59	27,665.77
Saldos compensados durante el año	(14,103.91)	(210.18)
Retenciones del impuesto a la renta del año	27,569.46	23,895.00
	<u>64,816.14</u>	<u>51,350.59</u>

I. ACTIVO DISPONIBLE PARA LA VENTA:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, esta cuenta está compuesta de US\$ 120,985.99; correspondiente a dos Notas de Crédito otorgada por Parque de la Paz, por US\$ 115,985.99 y US\$ 5,000.00 de fecha 15 de marzo del 2005, mismas que podrán ser usadas total o parcialmente por Prozonas o a quien se las endose para cancelar productos en el Parque de la Paz.

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO:

Corresponde a la adquisición de derechos fiduciarios del **Fideicomiso ALVAR**, cuya negociación se describe a continuación:

Mediante escritura pública del 18 de diciembre del 2013, se realizó la Cesión de Derechos Fiduciarios del Fideicomiso Mercantil de Administración denominado Fideicomiso Alvar, entre Melkitin S. A. (la Beneficiaria Cedente), Promotora Inmobiliaria Prozonas S. A. (la Beneficiaria Cesionaria) y Laude S. A. Laudes Administradora de Fondos y Fideicomisos.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO: (Continuación.....)

En la Cláusula Séptima.- Comodato Precario: El constituyente adherente y/o Beneficiario Secundario, La Fiduciaria entrega, a título de Comodato Precario, a custodia y tenencia del inmueble aportado al fideicomiso, a la compañía Melkitin S. A. quien responderá ante La Fiduciaria y ante terceros por los daños o perjuicios que puedan derivarse del descuido en la custodia o el mal uso que le dé al inmueble fideicomitado.

Mediante escritura pública otorgada el 9 de noviembre del 2012, la compañía FI-112 S. A., cedió sus derechos fiduciarios de beneficiario a título de compraventa, a El Beneficiario Principal, esto es, la compañía Melkitin S. A., sobre el Fideicomiso ALVAR.

En la Cláusula Tercera: Compraventa y Cesión de Derechos de Beneficiario, se indica que el Beneficiario Secundario vende, cede y transfiere a favor de El Beneficiario Principal y/o El Cesionario, el 100% de sus derechos de Beneficiario Secundario que le corresponden dentro del Fideicomiso ALVAR.

Cláusula Cuarta.- Precio y Forma de Pago: El precio justo de la presente compraventa y cesión de derechos de beneficiario secundario del Fideicomiso ALVAR, asciende a la cantidad de US\$ 1,452,032.50. El precio que pagó El Cesionario a favor de El Cedente de la siguiente forma: En calidad de arras como parte del precio, US\$ 500,000.00, valor entregado por parte de El Cesionario a favor de El Cedente, a la firma del presente contrato. El saldo pagado a plazo, esto es, la cantidad de US\$ 952,032.50 cancelados en un solo pago, mas el 7% de interés anual en el plazo de un año contado desde la firma del presente contrato, interés pagado al vencimiento.

Cláusula Sexta.- Pacto Comisorio: En caso que el Beneficiario Principal y/o El Cesionario, incumple con el pago del saldo del precio señalado anteriormente, una vez que hubiese sido requerido por El Cedente, dicha venta y cesión quedará sin efecto jurídico, y El Beneficiario Principal y/o El Cesionario perderá lo entregado como arras o parte del precio acordado, y además, el Beneficiario Secundario y/o El Cedente, recuperará ipso jure el 100% de los derechos fiduciarios como Beneficiario Secundario en el Fideicomiso sin derechos al reclamo de daños y perjuicios. Adicionalmente, en caso de que se cumpla el pacto comisorio, el Beneficiario Principal y/o Cesionario no podrá ejercer ningún derecho en calidad de Beneficiario Secundario y/o Constituyente Adherente respecto del Fideicomiso ALVAR; y el Beneficiario Secundario y/o El Cedente tendrá derecho a solicitar a la fiduciaria, cualquier instrucción respecto del bien inmueble que aportó a el Fideicomiso incluyendo la restitución de los bienes aportados.

Mediante escritura pública otorgada el 4 de julio del 2013, se procedió a la sustitución de fiduciaria en el Fideicomiso Mercantil de Administración denominado Fideicomiso ALVAR, y se reformó el referido fideicomiso, acto al cual comparecieron a) Melkitin S. A. como el Constituyente y/o Beneficiario Principal; b) Administradora de Fondos FODEVA S. A. FODEVASA como la fiduciaria sustituida; c) El Sr. Pedro Manuel

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

J. INVERSIONES A LARGO PLAZO: (Continuación.....)

Valeriano Pérez Rendón como el Interventor de FODEVASA; d) Laude S. A. Laudesa Administradora de Fondos y Fideicomisos como la Fiduciaria sustituta.

Mediante escritura pública otorgada el 8 de noviembre del 2013, se procedió con la constancia de pago, terminación de pacto comisorio, y registro y demás declaraciones que otorgaron la compañía Inmobiliaria FI-112 S. A., la compañía Melkitin S. A., y el Fideicomiso ALVAR, debidamente representado por su fiduciaria y representante legal, Laude S. A. Laudesa Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Mediante comunicación de fecha 18 de diciembre del 2013, la compañía Melkitin S. A., en su calidad de Beneficiaria del fideicomiso instruyó a la fiduciaria para que proceda con la cesión.

Cláusula Tercera.- Cesión de Derechos Fiduciarios de Beneficiario sobre el Fideicomiso ALVAR: Con los antecedentes antes expuestos “La Beneficiaria Cedente”, esto es, la compañía Melkitin S. A., cede y transfiere irrevocablemente a favor de “La Beneficiaria Cesionaria”, esto es, la compañía Promotora Inmobiliaria Prozonas S. A., el 100% de los derechos fiduciarios de BENEFICIARIO en el Fideicomiso ALVAR.- Sin perjuicio de lo anterior, “La Beneficiaria Cedente” se obliga al saneamiento en caso de avicción y vicios redhibitorios en los términos de la ley. “La Beneficiaria Cesionaria”, declara que por convenir a sus intereses, acepta la presente cesión de derechos fiduciarios de beneficiario realizada a su favor, así como también declara que conoce y acepta el contenido del “Fideicomiso ALVAR”, y en especial declara que conoce y acepta los derechos y obligaciones establecidos para “El Beneficiario”. El precio de la cesión de derechos fiduciarios de beneficiario ha sido pactado por “La Beneficiaria Cedente” y por “La Beneficiaria Cesionaria” mediante un documento privado celebrado por ellos, por lo que deslindan de cualquier responsabilidad a “El Fideicomiso” y a “La Fiduciaria” sobre dicho acuerdo.

Al 31 de diciembre del 2014, se registró US\$ 2,104.58 como aporte al Fideicomiso, correspondiente a pago de los impuestos prediales del año 2014, Código Catastral # 3117209 y # 3117210.

K. DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se conforman como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FIDEICOMISO RIBERA DEL DAULE:		
Préstamo a 1.825 días, al 9.5% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2017, realizado		
Como un préstamo relacionado y sin garantías.	2,450,000.00	2,650,000.00
	2,450,000.00	2,650,000.00

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

L. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO:

Durante el año 2015 y 2014, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	SALDO AL 01 - 01 - 2015	TRANSFERENC. Y ADICIONES	AJUSTES	SALDO AL 12 - 31 - 2015
Muebles y Enseres	21,247.04	303.58		21,550.62
Equipo de Computación	33,048.52	2,259.00		35,307.52
Instalaciones y Adecuaciones	10,332.54			10,332.54
Equipo de Seguridad	2,456.60	1,110.00		3,566.60
	<u>67,084.70</u>	<u>3,672.58</u>		<u>70,757.28</u>
Depreciación Acumulada	(40,347.02)	(9,909.21)		(50,256.23)
	<u>26,737.68</u>	<u>(6,236.63)</u>		<u>20,501.05</u>

	SALDO AL 01 - 01 - 2014	TRANSFERENC. Y ADICIONES	AJUSTES	SALDO AL 12 - 31 - 2014
Muebles y Enseres	20,127.04	1,120.00		21,247.04
Equipo de Computación	23,552.92	9,495.60		33,048.52
Instalaciones y Adecuaciones	10,332.54			10,332.54
Equipo de Seguridad	2,456.60			2,456.60
	<u>56,469.10</u>	<u>10,615.60</u>		<u>67,084.70</u>
Depreciación Acumulada	(28,361.83)	(11,985.19)		(40,347.02)
	<u>28,107.27</u>	<u>(1,369.59)</u>		<u>26,737.68</u>

M. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos por pagar	(3)		49,450.00
Proveedores Locales	(4)	7,776.90	36,003.38
Cuentas por Pagar Relacionadas	(5)	1,414.24	10,451.18
Otras Cuentas por Pagar		67.65	249.00
Anticipos de Clientes		<u>33,607.27</u>	<u>12,608.43</u>
		<u>42,866.06</u>	<u>108,761.99</u>

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

M. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación...)

- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamos otorgados por CITYBOX y Soroa S. A., a continuación un detalle de las deudas pendientes:

Fecha		Días	Tasa %	Monto	Abonos	Saldo 31-dic-2014
Inicio	Vcmto					
Citybox Mini Bodegas S. A.						
18/10/2013	16/01/2014	90	4	50,000.00	(15,550.00)	34,450.00
Soroa S. A.						
				30,000.00	(15,000.00)	15,000.00
						49,450.00

- (4) Cuentas por Pagar Proveedores, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 60 días y están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomiso Galmelk		10,626.94
Profulgor S. A.		10,857.60
Fideicomiso Soroa		3,120.00
Pérez Pérez & Co.		3,025.00
Otras	7,776.90	8,373.84
	7,776.90	36,003.38

- (5) Cuentas por Pagar Relacionadas, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 60 días y están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
City Box Mini Bodegas S. A.	1,414.24	9,398.27
Grupo Empresarial Amazonas S.A.		1,052.91
	1,414.24	10,451.18

N. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa provisiones de intereses y beneficios sociales de empleados.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

N. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS: (Continuación.....)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por Pagar			
Corporación de Créditos Inmobiliarios	(6)	280,796.51	466,541.16
Beneficios Sociales			
Beneficios Sociales	(7)	36,569.89	34,746.77
Aportes al IESS		7,409.92	7,354.71
Participación Trabajadores	Nota O	5,788.12	3,535.28
		<u>330,564.44</u>	<u>512,177.92</u>

(6) Corresponden a intereses por préstamos a largo plazo otorgados por compañías del exterior y otras locales, (Ver Nota P).

(7) El movimiento de provisiones por beneficios sociales durante esos periodos, fue como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>01-01-15</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-15</u>
Décimo tercer sueldo	2,902.30	31,996.22	(32,343.69)	2,554.83
Décimo cuarto sueldo	6,725.41	8,703.49	(8,661.20)	6,767.70
Fondo de reserva	2,076.68	14,492.08	(16,053.28)	515.48
Vacaciones	23,042.38	17,158.04	(13,468.54)	26,731.88
	<u>34,746.77</u>	<u>72,349.83</u>	<u>(70,526.71)</u>	<u>36,569.89</u>
	<u>SALDO</u> <u>01-01-14</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-14</u>
Décimo tercer sueldo	2,962.00	39,372.10	(39,431.80)	2,902.30
Décimo cuarto sueldo	6,368.85	9,899.44	(9,542.88)	6,725.41
Fondo de reserva	1,852.03	24,682.64	(24,457.99)	2,076.68
Vacaciones	17,761.72	19,686.22	(14,405.56)	23,042.38
	<u>28,944.60</u>	<u>93,640.40</u>	<u>(87,838.23)</u>	<u>34,746.77</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía no ha realizado provisión para establecer la reserva para la jubilación patronal, como lo establece la NIC 19, debido a que la administración, considerando el costo beneficio, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

N. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS: (Continuación.....)

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha realizado el cálculo matemático para estimar la provisión para desahucio.

O. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las obligaciones tributarias, se presentan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta Compañías	(8)	29,958.44	14,103.91
Impuesto a la Renta Relación de Dependencia		1,263.05	436.45
Retenciones en la fuente del IR		3,288.46	2,437.26
Retenciones en la fuente del IVA		3,816.11	1,203.84
IVA por Pagar Ventas		32,160.17	7,877.49
		70,486.23	26,058.95

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes las tasas del impuesto a la renta son:

<u>AÑO</u>	<u>%</u>
2011	24
2012	23
2013 (en adelante)	22

(8) La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia del Ejercicio	38,587.44	23,568.55
Participación de Trabajadores	(5,788.12)	(3,535.28)
	32,799.32	20,033.27
Más:		
Gastos no deducibles	103,375.42	8,189.41
Ganancia Gravable	136,174.74	28,222.68
Impuesto a la Renta 22%	29,958.44	6,208.99
Anticipo determinado mayor al Impuesto Causado		14,103.91

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

O. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: (Continuación...)

Cuando el impuesto a la renta sobre las ganancias del año, es menor al valor estimado como anticipo del impuesto a la renta, este último se convierte en el impuesto a la renta mínimo del año en que se reporta.

P. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corporación de Créditos Inmobiliarios</u>		
Préstamo otorgado el 25 de octubre del 2012, al 7.25% de interés anual, a 4 años plazo (1471 días vista), el capital y los intereses serán cancelados al vencimiento	3,150,000.00	3,150,000.00
Préstamo otorgado el 13 de noviembre del 2013, al 7.25% de interés anual, a 5 años plazo (1825 días vista), el capital será cancelado al vencimiento y los intereses trimestralmente.	1,019,039.37	1,019,039.37
	4,169,039.37	4,169,039.37
Menos porción corriente	(3,150,000.00)	
	1,019,039.37	4,169,039.37

Estos préstamos se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador como crédito externo. Sobre estos préstamos no existen garantías que se hayan entregado.

Q. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Los valores provisionados por impuesto a la renta diferido, durante el año 2015 y 2014, son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial del año	30,126.78	30,126.78
	30,126.78	30,126.78

R. PATRIMONIO

a) Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias nominativas de US\$. 1,00 cada una. La

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

R. PATRIMONIO

participación accionaria la constituyen la Compañía Golden South Group LLC de nacionalidad estadounidense, que posee 8 acciones ordinarias y nominativas, que representan el 1%, y la Compañía Grupo Empresarial Amazonas S. A. GRUAMAZONAS con 792 acciones, que representa el 99%.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado 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 aumentos de capital.

c) Resultado por adopción de NIIF PYME, primera vez

	REF.	VALOR
	TECNICA	
Ajuste de cuentas por cobrar, relacionadas	Secc. 2.27	(81,828.66)
Ajuste de cuentas por pagar, relacionadas	Secc. 2.27	8,345.00
Ajuste de cuentas por pagar, otras	Secc. 2.27	130,985.99
Impuesto diferido por ajuste de cuentas por pagar		<u>(30,126.78)</u>
Resultado por adopción de NIIF PYME, primera vez		<u>27,375.55</u>

S. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, existen varios juicios entablados por 7 promitentes compradores de la Urbanización Privada La Perla, contra el Ing. Guillermo Ortega Chiriboga quien es Representante Legal de Promotora Inmobiliaria Prozonas S. A., que a su vez es Promotora del proyecto antes mencionado. A la fecha de este informe dichos juicios indica que tres se encuentran en el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Guayaquil, dos con desistimiento por parte del denunciante y uno en el que no asistió a la audiencia el denunciante, sin movimiento desde el 2013 y uno en el que se llegó a un acuerdo con la demandante.

A la fecha de este informe, existen Juicios por Daños y Perjuicios entablado por Promotora Inmobiliaria Prozonas S. A., contra la Cooperativa de Vivienda Consejo Provincial del Guayas, en agosto del 2014 se declaró concluido el término de prueba, posteriormente se solicitó audiencia de estrados la cual se llevó a cabo el 15 de

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

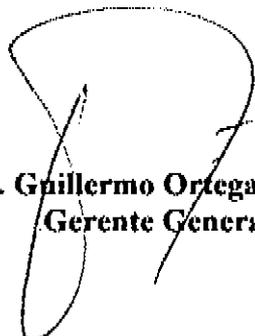
S. CONTINGENCIAS

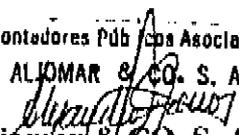
septiembre del 2014, el 24 de septiembre del 2014 se dictó autos para sentencia. Hasta la fecha de este reporte no se pudo conocer los valores aceptados por las partes que hubiésemos permitido revelarlo.

T. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2015 no existen activos y pasivos contingentes, excepto por lo indicado en la Nota S.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Marzo 28 del 2016), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2015, Facturó al FIDEICOMISO RIBERA DEL DAULE por Promoción Inmobiliaria US\$ 936,000.00 y por rendimientos financieros US\$ 251,750.00. A GRUAMAZONAS S. A. facturó por asesoría US\$ 190,000.00. Las otras partidas con partes relacionadas se indican en las notas a los estados financieros sobre las cuentas por cobrar y pagar mantenidas con las compañías relacionadas.


Ing. Guillermo Ortega Chiriboga
Gerente General

Contadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljomar & CO. S. A.
Contador RNC No.105

PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.

**INFORMACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LA ESTRUCTURA
ORGANIZACIONAL Y LA ADOPCIÓN Y APLICACIÓN DE POLÍTICAS
PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO
DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directorio de **PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.** Guayaquil - Ecuador

1. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de **PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, sobre el cual emitimos nuestro dictamen con fecha Marzo 28 del 2016, también hemos verificado el cumplimiento de las disposiciones legales dispuestas en el Artículo 30, 31, de la Sección IX de las **NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS PARA LAS COMPAÑÍAS QUE SE DEDICAN A LAS ACTIVIDADES DE LA CONSTRUCCIÓN E INTERMEDIACIÓN E INVERSIÓN INMOBILIARIA**, expedidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SCV.DSC.14.009 del 30 de junio del 2014 y publicado en el Registro Oficial No. 292 del 18 de julio del 2014. El cumplimiento de estas disposiciones legales son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es de solo informar, de acuerdo a lo indicado en el Art. 32 de la antes indicada resolución, sobre el cumplimiento de las disposiciones indicadas en los artículos anteriormente indicados.
2. Nuestra verificación fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aplicables al cumplimiento de disposiciones legales. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si la Fiduciaria ha cumplido las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. El resultado de la verificación del cumplimiento según Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 del 26 de mayo del 2015, publicada en el Registro Oficial 521 del 12 de junio del 2015:
 1. El Oficial de Cumplimiento, fue Calificado por la Unidad de Análisis Financiero U.A.F. el 22 de diciembre del 2015. Las calificadas como Oficial de Cumplimiento son: Titular María Soledad Córdova con el código de registro MACO6321, y Laura Cecilia Chavez como Oficial de Cumplimiento Suplente con el código de registro LACH0804.
 2. Hemos verificados que el Manual de Prevención cuenta con las respectivas normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
 3. Promotora Inmobiliaria PROZONAS S. A., es parte de la Holding Grupo Empresarial Amazonas GRUAMAZONAS S. A., pero la holding no pertenece al Mercado de Valores por lo tanto PROZONAS S. A. ha preparado de manera separada sus Manuales.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS
Marzo 28 del 2016.

4. El Oficial de Cumplimiento calificado el 2 de diciembre del 2015, emitió su Informe con fecha 25 de enero del 2016, dicho informe está dirigido a la Junta General de Accionistas, para que en Junta de Accionistas sea aprobado, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.
5. No hemos podido verificar lo solicitado en este punto debido a que el Oficial de Cumplimiento indica que no se debe realizar los reportes mensuales RESU, tal como lo requiere la Unidad de Análisis Financiero UAF.
6. El proceso utilizado por la compañía, garantiza la seguridad necesaria para la custodia y confidencialidad de la información física y digital.
7. PROZONAS S. A. no cuenta con la existencia de la Matriz de Riesgo debido a que según las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos para las Compañías que se dediquen a las Actividades de la Construcción e Intermediación e Inversión Inmobiliaria, expedidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SCV.DSC.14.009 del 30 de junio del 2014 y publicado en el Registro Oficial No. 292 del 18 de julio del 2014, no contempla la existencia de este documento.

SC - RNAE - 2 No. 274

Marzo 28 del 2016
Guayaquil, Ecuador

CPA. Manuel Pérez Cisneros
GERENTE
Registro Nac. No. 17.183