



**NICANOR LARREA
& ASOCIADOS CIA. LTDA.**

NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Contenido

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas contables y notas explicativas a los Estados
Financieros

ÍNDICE:

	<u>Página</u>
ESTADOS FINANCIEROS	
Estados de Situación Financiera Clasificado	4
Estados de Resultados Integrales por Función.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo	8
1. INFORMACIÓN GENERAL.	10
1.1. Nombre de la entidad	10
1.2. RUC de la entidad	10
1.3. Domicilio de la entidad	10
1.4. Forma legal de la entidad.....	10
1.5. País de incorporación	10
1.6. Historia, desarrollo y objeto social	10
1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado	11
1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie.....	11
1.9. Accionistas y propietarios	11
1.10. Representante legal	11
1.11. Personal clave	11
1.12. Período contable	12
1.13. Fecha de aprobación de Estados Financieros	12
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	12
2.1. Bases de presentación	12
2.2. Transacciones en moneda extranjera.....	13
2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	13
2.4. Efectivo y equivalente al efectivo	14
2.5. Activos financieros	14
2.6. Inventarios.....	15
2.7. Propiedad, planta y equipo	15
2.8. Deterioro de valor de activos no financieros	17

2.9. Préstamos y otros pasivos financieros	18
2.10. Provisiones	19
2.11. Beneficios a los empleados	19
2.12. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	19
2.13. Capital social y distribución de dividendos	20
2.14. Ingresos de actividades ordinarias	20
2.15. Costo de venta y producción	21
2.16. Gastos de administración	21
2.17. Medio ambiente	21
2.18. Estado de Flujo de Efectivo	21
2.19. Cambios de en políticas y estimaciones contables	22
2.20. Compensación de saldos y transacciones	22
2.21. Reclasificaciones	22
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	23
3.1. Deterioro de activos	23
3.2. Litigios y otras contingencias	23
3.3. Valuación de los instrumentos financieros	24
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	25
5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	25
6. OTRAS CUENTAS RELACIONADAS	26
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26
8. INVENTARIOS	26
9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	27
10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES	27
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	27
12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	28
13. ACTIVOS INTANGIBLES	29
14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	30
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	30
16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	30
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	31
18. ANTICIPO CLIENTES	31

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	32
20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.....	33
21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	33
21.1.1 Pago mínimo de Impuesto a la Renta	35
22. IMPUESTOS DIFERIDOS	37
23. CAPITAL	39
24. RESERVA LEGAL	39
25. RESULTADOS ACUMULADOS.....	39
26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	39
27. COSTO DE VENTA Y PRODUCCION	40
28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	40
29. OTROS INGRESOS	40
30. SANCIONES	40
30.1. De la Superintendencia de Compañías	40
30.2. De otras autoridades administrativas.....	41
31. CONTINGENCIAS	41
32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE	41

Abreviaturas:

NIIF: Norma Internacional de Información Financiera

PYMES: Pequeñas y medianas empresas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)

IR: Impuesto a la renta.

IVA: Impuesto al valor agregado.

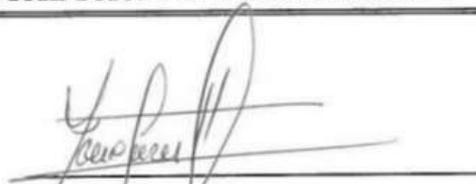
NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2014	2013
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 4	647,135.16	349,595.77
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 5	112,179.96	72,106.07
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 6	1,318.52	-
Otras cuentas por cobrar	Nota 7	-	142,200.00
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 5	-	-
Inventarios	Nota 8	-	-
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9	1,349.24	6,497.90
Otros activos corrientes	Nota 10	79,842.37	-
Activos por impuestos corrientes	Nota 11	138,518.75	310,108.74
Total Activo corriente		980,344.00	880,508.48
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	Nota 12	32,540.31	24,889.19
Activo Intangible	Nota 13	-	-
Activos por impuestos diferidos	Nota 22	9,382.14	10,009.29
Otros activos no corrientes	Nota 14	33,375.00	30,375.00
Total Activo no corriente		75,297.45	65,273.48
TOTAL ACTIVO		1,055,641.45	945,781.96
<i>Suman y pasan:</i>		1,055,641.45	945,781.96



NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

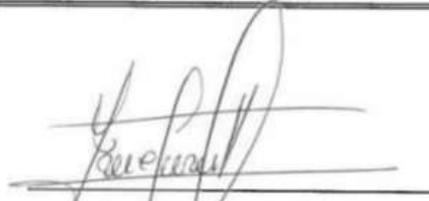
Suman y vienen:		1,055,641.45	945,781.96
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 15	807,737.78	639,003.36
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 16	-	41,596.60
Otras obligaciones corrientes	Nota 17	149,370.12	55,590.50
Anticipos de clientes	Nota 18	13,946.91	-
Total Pasivo corriente		971,054.81	736,190.46
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 19	69,996.06	71,936.24
Otros pasivos no corrientes	Nota 20	-	20,808.53
Total Pasivo no corriente		69,996.06	92,744.77
TOTAL PASIVO		1,041,050.87	828,935.23
PATRIMONIO			
Capital	Nota 23	30,000.00	30,000.00
Reservas	Nota 24	26,216.56	19,856.53
Resultados acumulados	Nota 25	(41,625.98)	66,990.20
Total patrimonio		14,590.58	116,846.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,055,641.45	945,781.96


 Irene Huaca Morillo
 Gerente General


 Emma Calderón Sierra
 Contadora General

NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2014	2013	2012
INGRESOS				
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 26	2,352,178.14	6,403,510.48	4,025,321.45
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 27	2,063,416.69	5,699,666.30	4,208,663.28
Margen bruto			703,844.18	(183.341.83)
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 28	383,157.49	638,312.33	554,448.83
Utilidad en operaciones		(94,396.04)	65,531.85	(737,790.66)
(-) GASTOS FINANCIEROS OTROS INGRESOS	Nota 29	196,660.18	158,554.10	703,012.13
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		102,264.14	224,085.95	(34,778.53)
Impuesto a las ganancias				
Impuesto a la renta corriente	Nota 21	40,429.34	51,652.21	21,918.59
Efecto impuestos diferidos	Nota 22	627.15	(674.79)	(4,247.75)
		41,056.49	50,977.42	17,670.84
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		61,207.65	173,108.53	(52,449.37)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		61,207.65	173,108.53	(52,449.37)


 Irene Huaca Morillo
 Gerente General

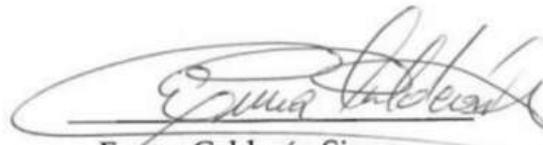

 Emma Calderón Sierra
 Contadora General



NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

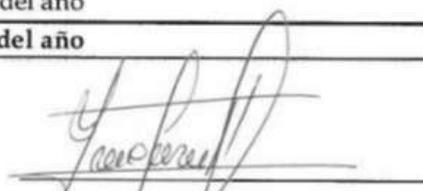
	Capital	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total resultados acumulados	Total Patrimonio Neto
			Resultados Acumulados	Adopción 1a. Vez NIIF		
Saldos a Diciembre 31, de 2010	30,000.00	19,856.93	254,133.84	(22,258.89)	231,874.95	281,731.48
Pago de dividendos			(338,282.19)		(338,282.19)	(338,282.19)
Resultado integral total del año			62,850.92	(10,112.64)	52,738.28	52,738.28
Saldos a Diciembre 31, de 2011	30,000.00	19,856.93	(21,297.43)	(32,371.53)	(5,366,896.00)	(3,812.43)
Resultado integral total del año			(52,449.37)		(5,244,937.00)	(52,449.37)
Saldos a Diciembre 31, de 2012	30,000.00	19,856.93	(73,746.80)	(32,371.53)	(106,118.33)	(56,261.80)
Resultado integral total del año			173,108.53		173,108.53	173,108.53
Saldos a Diciembre 31, de 2013	30,000.00	19,856.93	99,361.73	(32,371.53)	66,990.20	116,846.73
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		6,360.03	(6,360.03)		0.00	0.00
Otros cambios (absorcion pérdidas)			45,907.90		45,907.90	45,907.90
Pago de dividendos			(163,463.80)		(163,463.80)	(163,463.80)
Resultado integral total del año			61,207.65		61,207.65	61,207.65
Saldos a Diciembre 31, de 2014	30,000.00	26,216.96	36,653.45	(32,371.53)	10,641.95	14,590.58

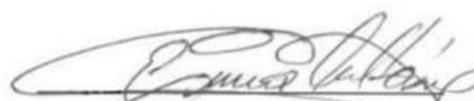

 Irene Huaca Morillo
 Gerente General


 Emma Calderón Sierra
 Contadora General

NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 2,660,421.14	\$ 5,009,215.01
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(\$ 2,112,874.89)	(\$ 4,547,174.40)
Intereses pagados	(\$ 1,455.02)	-
Impuestos a las ganancias pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 1,639.53	\$ 17,376.97
Efectivo neto provisto por actividades de operación	\$ 547,730.76	\$ 479,417.58
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(\$ 20,536.74)	(\$ 171,332.00)
Compras de activos intangibles	-	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	\$ 28,585.23
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(\$ 20,536.74)	(\$ 142,746.77)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos	(\$ 77,388.64)	(\$ 5,297.01)
Dividendos pagados	(\$ 163,463.80)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(\$ 684.80)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(\$ 241,537.24)	(\$ 5,297.01)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 285,656.78	\$ 331,373.80
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	\$ 349,595.77	\$ 18,221.97
Al final del año	\$ 635,252.55	\$ 349,595.77


 Irene Hiraca Morillo
 Gerente General

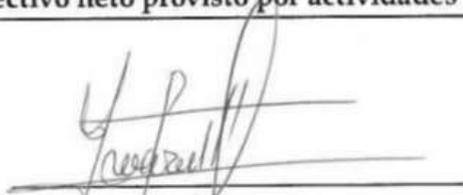

 Emma Calderón Sierra
 Contadora General



NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2014	2013
UTILIDAD NETA	61,207.65	173,108.53
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	12,816.71	13,808.61
Ajustes por gasto por participación trabajadores	17,935.94	39,544.58
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	40,429.34	51,652.21
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	0.00	(674.79)
Ajustes por gastos por deterioro	0.00	(10,891.14)
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desahucio	910.49	4,647.17
Provisión para documentos y cuentas incobrables	0.00	0.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(2,154.61)	170,387.07
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	102,126.11	(42,764.27)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(93,043.50)	(141,177.13)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	5,148.66	33,290.35
(Incremento) disminución en inventarios	0.00	1,185,258.46
(Incremento) disminución en otros activos	128,160.65	630,732.44
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	225,999.33	(238,200.28)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	61,261.14	(33,369.59)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(36,187.69)	0.00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	13,946.91	(1,351,531.20)
Incremento (disminución) en otros pasivos	9,173.63	(4,403.44)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	547,730.76	479,417.58


 Irene Huaca Morillo
 Gerente General


 Emma Calderón Sierra
 Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad:

NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA.

1.2 RUC de la entidad:

1791766202001

1.3 Domicilio de la entidad:

Vía Interoceánica Km 10 y Eucaliptos, Provincia de Pichincha, Cantón Quito.

1.4 Forma legal de la entidad:

Compañía de Responsabilidad Limitada

1.5 País de incorporación:

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social:

NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, el 06 de Octubre de 2000.

El plazo de duración de la Compañía fue de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía es planificar, diseñar, fiscalizar, construir, comercializar proyectos inmobiliarios, avalúos, peritajes, estudios y diseños en el campo de la ingeniería y arquitectura; realiza la comercialización de productos directamente relacionados con la construcción, importación, exportación y comercialización de productos de computación y sus fines.

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:

- Capital suscrito.- US\$ 30.000.
- Capital pagado.- US\$ 30.000.

1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:

- Número de participaciones.- 30.000.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1.

1.9 Accionistas y propietarios:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Participación</u>
Larrea Arroyo Nicanor Vicente	9.900	9.900,00	33,00%
Larrea Córdova Daniel Francisco	9.900	9.900,00	33,00%
Larrea Córdova Nicanor Alejandro	10.200	10.200,00	34,00%
<i>Total:</i>	30.000	30.000,00	100,00%

1.10 Representante legal:

La Junta General Universal Extraordinaria y Universal de Socios de NIKANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA., celebrada el 2 de junio de 2014, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período estatutario de tres años a la Ing. Irene Margot Huaca Morillo; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Agosto de 2014.

1.11 Personal clave:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Nicanor Vicente Larrea Arroyo	Presidente
Irene Margot Huaca Morillo	Gerente General
Emma Victoria Calderón Sierra	Contador General
Adriana Elena Santos Beltrán	Jefe de Compras

1.12 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera clasificado, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales por función, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

1.13 Fecha de aprobación de Estados Financieros:

Los Estados Financieros de NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA., para el período terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 14 de marzo de 2015.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación:

Los estados financieros de NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA., corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

La preparación de estados financieros conformes con la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar 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 las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2 Transacciones en moneda extranjera:

a) **Moneda de presentación y moneda funcional.-** Las partidas incluidas en los estados financieros de NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA. es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

b) **Transacciones y saldos.-** Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

2.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4 Efectivo y equivalente al efectivo:

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

2.5 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.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Documentos y cuentas por cobrar.-** La Compañía reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo en el caso de venta de bienes y según el grado de avance para los servicios. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

2.6 Inventarios:

Las existencias están valoradas al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA. realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de los inventarios, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia.

2.7. Propiedad, planta y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía, los cuales se valoran al costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado (si las hubiere).

Adicionalmente, al precio por la adquisición del bien, se incluyen los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso y los relacionados con la puesta en marcha del bien.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Para la medición posterior de sus propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el modelo del costo menos depreciación y menos pérdidas por deterioro.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	De 2 años a 9 años	1%
Maquinaria y equipo	De 10 años a 14 años	1%
Equipo de computación y software	De 3 años a 5 años	1%
Vehículos	15 años	1%

2.8. Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.9. Préstamos y otros pasivos financieros:

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.10. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.11. Beneficios a los empleados:

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, 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, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.12. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y 2014; y 23% para el año 2012.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

2.13. Capital social y distribución de dividendos:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.14. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.15. Costo de venta y producción:

Corresponde a los costos incurridos en la construcción de bienes inmuebles y se registran en la medida en que los correspondientes ingresos de actividades ordinarias son reconocidos.

2.16. Gastos de administración:

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

2.17. Medio ambiente:

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

2.18. Estado de Flujo de Efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- **Actividades de operación.**- son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.**- las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.**- actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.19. Cambios de en políticas y estimaciones contables:

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

2.20. Compensación de saldos y transacciones:

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.21. Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cifras no han sido reclasificadas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

3.1. Deterioro de activos.

De acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

3.2. Litigios y otras contingencias.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- 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.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

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.

3.3. Valuación de los instrumentos financieros.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo:** precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte.

Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- **Mercado no activo:** técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre, 31	2014	2013
Produbanco CC 02052006073 (1)	634,804.69	337,359.24
Inversiones Produbanco (2)	11,882.61	11,364.14
Caja Proyectos NL	0.00	858.94
Caja Chica Oficina	(\$ 80.18)	13.45
Caja Proyectos AL	265.25	-
Caja Proyectos PH	192.56	-
Caja Proyectos MV	70.23	0.00
Caja Proyectos FR	0.00	-
	647,135.16	349,595.77

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

(2) Corresponde a inversiones en el banco Produbanco, por renovaciones e inversión original, con una fecha máxima de vencimiento al 19-02-2015.

5 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Cientes Crédito (1)	112,179.96	72,106.07
(-) Provisión cuentas incobrables	0.00	0.00
	112,179.96	72,106.07

(1) Este valor se debe con la cartera de clientes de proyectos mantenidos en el año por trabajos de planificación, diseño, estudios arquitectónicos, topográficos, etc.

6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Varias cuentas por cobrar	1,318.52	0.00
	<u>1,318.52</u>	<u>0.00</u>

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras cuentas por cobrar clientes	0.00	142,200.00
	<u>0.00</u>	<u>142,200.00</u>

8 INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obras en proceso de construcción	0.00	0.00	594,749.82
Obras terminadas para la venta	0.00	0.00	530,508.64
	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,125,258.46</u>

9 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Corresponde principalmente a pagos anticipados a proveedores:

Diciembre 31,	2014	2013
Anticipos proveedores temporales	1,349.24	5109.45
Anticipos CC Plaza Modena	-	983.53
Anticipos Sueldos	-	404.92
Anticipo Hormigonera Quito	-	-
	1,349.24	6497.90

10 OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Provisión de ingresos por facturar	79,842.37	-
	79,842.37	0.00

11 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Crédito tributario (IVA)	131,000.70	287,951.64
Crédito tributario (I. R.)	7,518.05	22,157.10
	138,518.75	310,108.74

12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Muebles y Enseres	9,801.31	13,263.56
Equipos de Oficina	4,023.92	4,725.56
Equipos de Computación	18,715.08	6,900.07
Maquinaria	-	-
	32,540.31	24,889.19

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Muebles y Enseres	35,011.04	35,011.04
Equipos de Oficina	7,016.35	7,016.35
Equipos de Computación	54,341.81	41,499.26
Maquinaria	-	-
	96,369.20	83,526.65

Un resumen de la composición de la depreciación acumulada de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Muebles y Enseres	(25,209.73)	(21,747.48)
Equipos de Oficina	(2,992.43)	(2,290.79)
Equipos de Computación	(35,626.73)	(34,599.19)
Maquinaria	-	-
	(63,828.89)	(58,637.46)

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Saldo a Enero 1,	83,526.65	162,801.27
Adiciones	20,536.74	171,067.00
Ventas y bajas	(7,694.19)	(190,341.62)
Transferencia inventario	0.00	(60,000.00)
	96,369.20	83,526.65

El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Saldo a Enero 1,	(58,637.46)	(65,048.40)
Gasto del año	(12,816.71)	(13,808.61)
Ventas y bajas	7,625.28	20,219.55
	(63,828.89)	(58,637.46)

13 ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Activos Amortizables	-	-
Amortización Activos Amortizables	-	-
	0.00	0.00

14 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Acciones y derechos (Arrayanes)	33,375.00	30375.00
	33,375.00	30,375.00

15 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Corresponde principalmente a la deuda contraída con los proveedores de la Compañía para poder cubrir las necesidades de la compañía así tenemos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Proveedores por Transferencia	249,807.86	-
TC Diners Club	-	684.80
Proveedores por cheques	0.00	3,000.00
Varias Cuentas por pagar DL	154,457.34	186,617.00
Varias Cuentas por pagar AL	185,460.59	223,924.00
Varias cuentas por pagar NL	218,011.99	224,777.56
	807,737.78	639,003.36

16 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Acreeedores Temporales por pagar	0.00	41,596.60
	0.00	41,596.60

17 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Con el IESS	4,830.75	4,520.35
Con la administración tributaria	14,897.22	5,723.59
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	-
Participación trabajadores por pagar	17,935.94	39,544.58
Por beneficios de ley a empleados	8,848.47	5,801.98
Dividendos por pagar socios	102,857.74	0.00
	149,370.12	55,590.50

18 ANTICIPO CLIENTES.

Está constituido principalmente por los cobros realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo al avance de la prestación del servicio.

Diciembre 31,	2014	2013
Anticipos de clientes	13,946.91	0.00
	13,946.91	0.00

19 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más

hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Jubilación patronal (1)	42,646.09	45,496.76
Otros beneficios no corrientes (2)	27,349.97	26,439.48
	69,996.06	71,936.24

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Saldo a Enero 1,	45,496.76	42,032.42
Costo laboral por servicios actuales	42,595.07	45,165.99
Costo financiero	51.02	330.77
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	(2,850.67)	-
Pérdidas (ganancias) al Patrimonio	0.00	382.56
Pasivo cubierto al final del año	(42,646.09)	(42,414.98)
	42,646.09	45,496.76

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Costo laboral por servicios actuales	27,264.55	25,910.18
Costo financiero	85.42	529.30
Provisión por cargo del empleador	-	-
Reserva contabilizada	-	-
	27,349.97	26,439.48

20 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Está constituido principalmente por las garantías entregadas por los proveedores, los cuales se van liquidando al término de la prestación del servicio.

Diciembre 31,	2014	2013
Garantías Retenidas Proveedores	0.00	20,808.53
	0.00	20,808.53

21 IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen

directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos; teniendo en consideración para el efecto las siguientes condiciones:

- a. El incremento del monto de estos créditos, de un ejercicio a otro, deberá ser igual o mayor al valor de la reinversión;
- b. El término productivo excluye aquellos créditos que tienen como objetivo el consumo; y,
- c. Los créditos otorgados deberán considerar un plazo mínimo de 24 meses.
No se considerará como reinversión en créditos productivos cuando se trate de renovación de créditos.

21.1 Pago mínimo de Impuesto a la Renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 22.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Utilidad o (Pérdida) contable	119,572.93	263,630.53
15% PUT	(17,935.94)	(39,544.58)
Utilidades antes de IR:	15,267.01	224,085.95
Más: (gastos no deducibles)		
Sin sustento	6,863.54	-
Provisión cuentas incobrables	-	6,670.12
Jubilación patronal	-	3,464.34
Impuestos diferidos	-	-
Baja de intangibles	-	28,585.23
Otros no deducibles		
Costos Varios (no deducibles)	864.21	10,886.13
Servicios Varios (no deducibles)	736.95	5,528.54
Multas, Intereses, SRI,IESS	1,152.31	570.38
Bonificaciones Empleados	5,650.00	900.00
Otras Deducciones		
Amortización de pérdidas	-	(45,907.90)
Liberación (constitución) de impuestos diferidos	627.15	674.79
Utilidad gravable	15,894.16	234,782.79
Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva	25,718.88	51,652.21
Impuesto a la renta mínimo (1)	(40,429.34)	(36,308.97)

(1) Aplica para el año 2013 ver nota 21.1

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Saldo a Enero 1,	-	-
Provisión	40,429.34	51,652.21
Retenciones en la fuente (1)	(40,429.34)	(51,652.21)
	-	-

(1) Ver nota 11

22 IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2014			
Jubilación Patronal	0.00	(42,646.09)	42,646.09
	0.00	(42,646.09)	42,646.09

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2013			
Cuentas Incobrables	72,106.00	72,106.00	0.00
Jubilación Patronal	0.00	(45,496.76)	45,496.76
	72,106.00	26,609.24	45,496.76

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2014	2013
Activos por impuestos diferidos:		
Jubilación Patronal	9,382.14	10,009.29
	9,382.14	10,009.29

Diciembre 31,	2014	2013
Impuesto diferido neto:		
Activos por impuestos diferidos	9,382.14	10,009.29
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
	9,382.14	10,009.29

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido	Saldo final
Diciembre 31, 2014			
Jubilación Patronal	10,009.29	627.15	9,382.14
	10,009.29	627.15	9,382.14

	Saldo inicial	Reconocido	Saldo final
Diciembre 31, 2013			
Jubilación Patronal	9,334.50	(674.79)	10,009.29
	9,334.50	(674.79)	10,009.29

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	25,718.88	51,652.21
(Liberación) constitución imp. dif.	627.15	(674.79)
	26,346.03	50,977.42

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

23 CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está constituida por 30.000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US \$1 dólar cada una.

24 RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

25 RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la compañía presenta utilidad y pérdida acumuladas por US\$ 10,641.95 y US\$ 66,990.20 respectivamente. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 la empresa presenta una utilidad neta de US\$ 61.207,65.

26 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente a planificar, diseñar, fiscalizar, construir, comercializar proyectos inmobiliarios, avalúos, peritajes, estudios y diseños en el campo de la ingeniería y arquitectura.

27 COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Corresponde principalmente al costo de construcción, donde se destacan materiales de construcción, servicios y repuestos, costo de mano de obra, servicios básicos, seguridad, alimentación e impuestos entre otros.

28 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Corresponde principalmente a sueldos, horas extras, beneficios sociales, aportes al IESS, arriendo, servicios básicos, combustibles, lubricantes, alimentación, seguridad, vigilancia, transporte, movilización, jubilación patronal, desahucio y participación trabajadores del área administrativa de la empresa.

29 OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de Activos Fijos	0.00	3,059.22
Otros Ingresos	190,686.34	8,329.78
Intereses Ganados	1,639.53	2,736.00
Utilidad venta de activos fijos	3,932.50	140,000.00
Descuentos al Personal	401.81	4,429.10
	<u>196,660.18</u>	<u>158,554.10</u>

30 SANCIONES.

30.1 De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

30.2 De otras autoridades administrativas

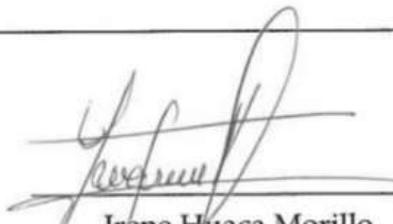
No se han aplicado sanciones significativas a NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

31 CONTINGENCIAS.

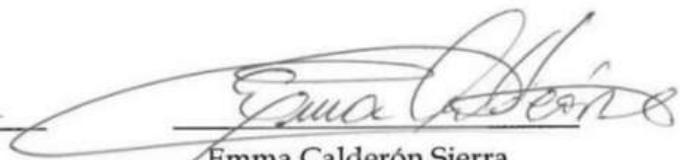
Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

32 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Irene Huaca Morillo
Gerente General



Emma Calderón Sierra
Contadora General