

GRUPO SUDAMERICANO S.A. GRUPOSUD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 0992129913001

GRUPO SUDAMERICANO S.A. GRUPOSUD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 0992129913001

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	GRUPO SUDAMERICANO S.A. GRUPOSUD
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



TECNOLOGICO
SUDAMERICANO

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2014	2013	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	598,761	140,899	Sobregiros bancarios	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar				Cuentas y documentos por pagar	7	453	2,103
Clientes	4	80,728	12,941	Proveedores		29,816	39,507
Cuentas por cobrar relacionadas	5	104,943	35,652	Compañías Relacionadas			415
Impuestos	9	17,526	13,788	Anticipos de clientes		2,228	2,251
Otros		32,439	8,288	Obligaciones con el IESS		32,497	44,276
		235,635	70,668				
Provisión para cuentas incobrables		235,635	70,668	Pasivos acumulados			
		-	-	Impuestos por pagar	9	6,179	7,563
Inventarios		-	-	Beneficios empleados	8	13,475	7,000
Gastos pagados por anticipado		-	-			19,654	14,563
		-	-				
Total del activo corriente		834,396	211,567	Total del pasivo corriente		52,151.01	58,838.23
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo, neto	6	149,319	83,427	Jubilación patronal y bonificación por desahucio		8,556	4,464
Otros activos		-	-	Otros Pasivos		35,922	34,899
Total del activo no corriente		149,319	83,427	Total del pasivo no corriente		44,479	39,363
		-	-	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		887,086	196,794
		-	-				
Total del activo		983,715	294,994.61	Total del pasivo y patrimonio		983,715	294,995

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros

Ing.. Sonnia Villacres Manzano
Representante Legal

Janina Torres García
Contadora General



**TECNOLOGICO
SUDAMERICANO**

ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014
Ventas netas		2,039,625
Gastos de operación		
Administrativos	(1,336,590)	
Ventas	(17,507)	
Total gastos de operación	(1,354,097)	
Utilidad operacional		685,527.58
Otros ingresos no operativos, neto		4,764
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		<u>690,291.77</u>
Participación de trabajadores en las utilidades		-
Impuesto a la renta		-
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>690,292</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Ing.. Sonia Villacres Manzano
Representante Legal


Janina Torres García
Contadora General



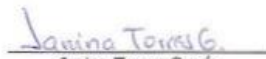
**TECNOLOGICO
SUDAMERICANO**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	800	15,000	-	-	-	22,057	37,857
Ajuste en resultados acumulados							
Utilidad neta de año						158,937	158,937
Saldos al 1 de enero de 2014	800	15,000	-	-	-	180,994	196,794
Ajuste en resultados acumulados							
Utilidad neta de año						690,292	690,292
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	15,000	-	-	-	871,286	887,086

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Dra. Sonnia Villacres Manzano
Representante Legal


Janina Torres García
Contadora General



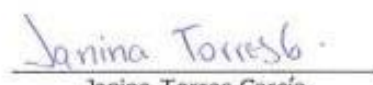
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>		
Utilidad neta		690,292
movimiento de efectivo:		-
Depreciación	6	30,680
Amortización de gastos pagados por anticipado		-
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio		4,193
Participación de trabajadores		-
		<u>725,164</u>
Más actividades de operación que no representan movimiento de efectivo del período (ajustes años anteriores)		-
Ajuste por provisión de jubilación patronal		-
Ajuste por bonificación por desahucio		-
		<u>-</u>
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Cuentas y documentos por cobrar		
Inventarios	(	137,078)
Gastos pagados por anticipado	(	24,872)
Otros activos	(	3,017)
Cuentas y documentos por pagar	(	3,034)
Pasivos acumulados		6,453
Anticipos a clientes	(	415)
Otros pasivos		924
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>564,125</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</u>		
Adiciones netas, de propiedades, planta y equipo	(	96,571)
Inversión en acciones		-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(	<u>96,571</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</u>		
Disminución de cuentas por pagar a largo plazo	(	9,691)
Aumento neta en obligaciones bancarias		-
Efectivo neto previsto por las actividades de financiamiento	(	<u>9,691</u>
Aumento neto de efectivo		457,862
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>140,899</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>598,761</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Sonia Villacres Manzano
Representante Legal


Janina Torres García
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO SUDAMERICANO S.A. GRUPOSUD NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1 – OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida como GRUPO SUDAMERICANO S.A. GRUPOSUD el 24 de julio del 2000.

Su actividad principal es la enseñanza técnica y profesional de nivel inferior a la universidad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

2.1. Cambios en políticas contables y desgloses

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i)"cuentas por cobrar" y ii)"cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Cuentas por pagar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

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

b) Medición inicial -

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

c) Medición posterior -

- i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Cuentas por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

2.5 Propiedad, mobiliario y equipo

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

2.6 Deterioro de activos

2.6.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante la estimación de la pérdida según la antigüedad de las cuentas por cobrar, además también se consideran los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas hasta un valor muy aproximado a su monto recuperable. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas que reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Ver nota 7.

2.6.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, mobiliario y equipo)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro que no haya sido considerada. Ver nota 8.

2.7 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.8 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Para el año 2015 en anticipo de impuesto a la renta es de US\$2,744.

2.10 Beneficio a los empleados

2.10.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles (Véase nota 11).

2.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.12.1 Ingreso por venta y otras relacionado con la operación

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los Servicios Prestados a los mismos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método de devengado.

2.12.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	28,708	17,864
Bancos locales (1)		
Produbanco Cta. Cte. 02017-00115-1	179,436	21,937
Produbanco Cta. Ahorro 12017014692	119,507	9,789
Austro Cta. Cte. 01-09-08558-8	67,862	26,402
Banco del Pacífico Cta. Ahorro 1039262073	203,248	64,907
Total caja y bancos	<u>598,761</u>	<u>140,899</u>
Inversiones Temporales	-	-
Sobregiros bancarios	-	-
	<u>598,761</u>	<u>140,899</u>

- (1) Incluye sustancialmente los depósitos en cuentas corrientes sobre los cuales no existen restricciones, y no generan intereses.

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cientes Locales</u>		
Cheques Pendientes de cobro	1,955	1,861
Cheques Protestados	4,257	3,112
Otros Cuentas	74,517	7,969
	<u>80,728</u>	<u>12,941</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses, y su tiempo promedio de cobro es de 60 días.

NOTA 5 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas</u>		
Locales		
Prestamos empleados	3,933	12,070
Anticipo Sonnia Villacres	62,475	23,582
Anticipo J. Villacres	37,908	-
	<u>104,315</u>	<u>35,652</u>

NOTA 6 -- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computación	139,768	94,525	33
Muebles y equipos de oficina	127,659	79,530	10
Maquinarias	8,263	5,063	10
Instalaciones	4,648	4,648	10
	<u>280,337</u>	<u>183,766</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(131,018)</u>	<u>(100,339)</u>	
	<u>149,319</u>	<u>83,427</u>	

NOTA 7 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Proveedores Locales</u>		
Varios	453	2,103
	<u>453</u>	<u>2,103</u>

Representan principalmente obligaciones de corto plazo con proveedores y servicios administrativos locales. La Administración de la Compañía considera que estas cuentas serán honradas en el corto plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 8 – PROVISIONES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación laboral	-	-
Décimo tercero (2)	808	616
Décimo cuarto (2)	5,158	3,382
Vacaciones	7,510	3,002
	<u>13,475</u>	<u>7,000</u>

- (1) Durante el 2014 la Compañía provisionó beneficios sociales de décimo tercero y décimo cuarto sueldo por US\$808 (2013: US\$616) y US\$5.158 (2013: US\$3.002) respectivamente.

NOTA 9 – IMPUESTOS

Situación fiscal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son desde el 2008 a 2010.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Servicio de Rentas Internas se encuentra en proceso de determinación tendiente a verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el período fiscal 2008, sobre el cual no se ha recibido comunicación alguna que informe el resultado de dicho proceso.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2014</u>	<u>2,013</u>
Utilidad (Pérdida) neta	690,292	158,937
Menos: participación de trabajadores en las utilidades		
Menos: dividendos percibidos exentos		-
Menos: otras rentas exentas	2,044,389	1,186,950
Menos: deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Mas, gastos no deducibles	-	-
Mas, participación trabajadores atribuibles a ingresos exen	-	-
Base tributaria	<u>2,734,681</u>	<u>1,345,887</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado		
Anticipo de impuesto a la renta determinado y no pagado		
Crédito Tributario Años anteriores	9,422	7,923
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas	<u>3,738</u>	<u>1,498</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>13,160</u>	<u>9,422</u>

Impuestos por cobrar

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Crédito Tributario</u>		
Impuesto a la Renta	<u>17,526</u>	<u>13,788</u>
	<u>17,526</u>	<u>13,788</u>

Impuestos por pagar

Comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	1,557	1,657
Impuesto a la renta	<u>4,622</u>	<u>5,906</u>
	<u>6,179</u>	<u>7,563</u>

(1) La Administración considera que estos valores serán cancelados en el corto plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA – 10 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

A continuación la composición accionaria:

	<u>No.</u> <u>acciones</u>	<u>Valor</u> <u>nominal</u>	<u>Valor de</u> <u>acciones</u>	<u>%</u> <u>participación</u>
Villacres Manzano Javier Ibsen	400	1	400	50.00%
Villacres Manzano Sonnia Leonor	400	1	400	50.00%
	<u>800</u>		<u>800</u>	

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos 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.