

**CENTRO EDUCATIVO INTREGRAL CEDINGRAI, S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**Estados Financieros**

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**INDICE**

**Página No.**

**Estados Financieros:**

Estados de Situación Financiera .....	2
Estados de Resultados Integrales .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	4
Estados de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	6

**Principales Abreviaturas Usadas:**

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIF para PYMES	- Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
SIC	- Superintendencia de Compañías
SRI	- Servicio de Rentas Internas

**CFDINGRAL S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

Cuentas	Notas	31 de Diciembre	
		2013	2012
<i>(En US Dólares)</i>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	15,980.46	64,105.89
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	15,768.19	10,956.43
Inventarios	7	0.00	0.00
Servicios y otros pagos anticipados	7.8	0.00	0.00
Activos por impuestos corrientes	12	0.00	0.00
<b>Total activos corrientes</b>		<b>61,748.95</b>	<b>75,062.26</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, plantas y equipos	9	230,883.23	133,629.42
Activos por impuestos diferidos	12	0.00	0.00
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>230,883.23</b>	<b>133,629.42</b>
<b>Total activos</b>		<b>292,632.18</b>	<b>208,691.68</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	10	0.00	0.00
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	0.00	0.00
Impuestos por impuestos corrientes	12	15,130.28	5,209.16
Obligaciones acumuladas	13	35,649.25	21,092.37
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>50,779.53</b>	<b>36,561.53</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	10	0.00	0.00
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	141,165.58	144,978.47
Obligaciones por beneficios definidos	14	24,411.00	21,111.00
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>165,576.58</b>	<b>166,089.47</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>216,356.11</b>	<b>202,651.00</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	16	800.00	800.00
Aportes posteriores de capital	16	-	0.00
Reserva legal	16	3,882.42	3,882.42
<b>Resultados acumulados:</b>			
Adopción por primera vez NIF	16	24,411.00	15,447.00
Resultados años anteriores	16	43,401.65	419.21
Resultados del periodo	16	49,599.99	73,055.93
<b>Sub-total, resultados acumulados</b>		<b>117,412.64</b>	<b>128,522.14</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>176,275.06</b>	<b>227,040.68</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>292,632.17</b>	<b>208,691.68</b>
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

  
**Wilson Padilla Zulunga**  
Gerente General

  
**Otto Armas Bautista**  
Contador

Guayaquil, 15 de julio del 2014

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.*

**CEDINGRAL S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

Cuentas	Notas	2013	2012
			<i>(C.S. Colones)</i>
Ingresos ordinarios	17	591,845,52	645,766,05
Costo de ventas	19	-401,240,10	-56,806,28
<b>Ganancia bruta</b>		<b>190,605,42</b>	<b>608,959,67</b>
Otros ganancias y pérdidas	18	0,00	0,00
Gastos de distribución y ventas	19	-24,930,04	-112,318,69
Gastos de administración	19	-99,720,16	-119,272,28
Gastos financieros	19	0,00	0,00
<b>Ganancias antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b>		<b>65,955,22</b>	<b>47,307,70</b>
Participación de trabajadores	12	-9,892,28	-8,240,76
<b>Ganancias antes de impuesto a la renta de operaciones continuadas</b>		<b>56,062,93</b>	<b>38,866,95</b>
Impuesto corriente	12	-6,461,94	-7,801,01
Impuesto diferido	12	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>-6,461,94</b>	<b>-5,801,01</b>
<b>Ganancia de operaciones continuadas</b>		<b>49,599,99</b>	<b>33,065,93</b>
Ingresos (gastos) de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia neta y total del resultado integral del año</b>		<b>49,599,99</b>	<b>33,065,93</b>

  
**Wilson Padilla Zuloaga**  
Gerente General

  
**Otto Arias Bautista**  
Contador

Guayaquil, 15 de julio del 2014

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.*

**CEDINGRAI, S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

Descripción	Notas	Resultados Acumulados					Total
		Capital Social	Montos para Acumulación de Capital	Reserva Legal	Adquisición por Prima y/o NBE	Resultados Años Anteriores	
<i>2013</i>							
Saldo al 31 de diciembre del 2011 - Reconocimiento de monedas		800,00	0,00	2.950,00	15.410,00	1.000,00	19.120,00
Aumento por conversión NBE		-	-	-	0,00	-	0,00
<i>2012</i>							
Saldo al 31 de Diciembre del 2011		800,00	-	2.950,00	15.410,00	1.000,00	19.120,00
Aumento por suma del resultado neto del año 2012		-	-	-	954,00	427,83	1.481,83
<i>2011</i>							
Saldo al 31 de Diciembre del 2011		800,00	-	2.950,00	15.410,00	1.000,00	19.120,00
Aumento por suma del resultado neto del año 2011		-	-	-	3.010,00	427,00	3.437,00
<i>2010</i>							
Saldo al 31 de Diciembre del 2011		800,00	-	2.950,00	15.410,00	1.000,00	19.120,00
Aumento por suma del resultado neto del año 2010		-	-	-	-	427,00	427,00

  
**Wilson Padilla Zubiega**  
**Gerente General**

  
**Otto Arias Rautista**  
**Contador**

**Guayaquil, 15 de julio del 2014**

*Cuentas del balance fueron auditadas por el estudio de auditoría independiente*

**CEDINGRAI S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

Descripción	Notas	2013	2012
<i>en miles de dólares</i>			
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		587,013,41	611,171,91
Pagado a proveedores y empleados		-	512,163,68
Otros ganancias y pérdidas	18	-	-
Impuesto a la renta corriente	17	-	5,891,2
Participación de trabajadores y otros Beneficiarios	12	-	-
<b>Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>		<b>151,168,29</b>	<b>90,913,22</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	9	-	6,494,61
Ventas y retiros de activos fijos		-	-
Adiciones de remodelaciones en propiedades arrendadas	10	-	-
(Aumento) disminución en otros activos no corrientes		-	-
<b>Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>6,494,61</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:</b>			
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar, accionistas	16	-	19,211,77
Dividendos pagados	16	3,809,89	-
<b>Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de financiación</b>		<b>19,232,75</b>	<b>-</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-</b>	<b>61,403,41</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		61,105,86	1,247,40
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	7	15,980,46	64,650,41
<b>Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo</b>			
<b>proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Ganancia neta		65,955,21	47,307,70
Ajustes para conciliar:			
Provisión para cuentas incobrables y deterioro	8	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	9	72,807,16	38,670,35
Provisiones para beneficiarios definidos, neto de pagos	14	-	-
Ingresos por impuesto a la renta diferido	15	-	-
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		4,812,09	-
(Aumento) disminución en inventarios		-	-
(Aumento) disminución en servicios recibidos y otros pasivos anticipados		-	-
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		-	-
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otros cuentas por pagar		-	60
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		-	-
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		17,218,00	9,456,10
<b>Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>		<b>151,168,29</b>	<b>90,913,21</b>

  
**Wilson Padilla Zulonga**  
Gerente General

  
**Otto Arias Bautista**  
Contador

Guayaquil, 15 de julio del 2014

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros*

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1. Actividades:** La Compañía fue constituida en Ecuador el 30 de Junio del 2000 con el nombre de CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A., regulada por la Ley de Compañías con un plazo de duración de 100 años, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de marzo del 2001. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos veterinarios, bajo el nombre comercial CEDINGRAL. El domicilio principal de la Compañía, en donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Durán, en la dirección: Coop. Los Helicóptos Solar 1 Manzana Z-1 Sector 12.

Las principales entidades de control son: a) Superintendencia de Compañías, con expediente No. 103827; y b) Servicio de Rentas Internas, con registro único de contribuyente No. 099224525001.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 74 empleados, para desarrollar su actividad económica.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía cuenta con 2 accionistas de los cuales, el 90,00% de las acciones le pertenece a el Sr. Raul Vicente Padilla Rendón (accionista mayoritaria), y el 10,00% de las acciones le pertenece a la Sra. Angelica Conzuelo Zubizar Leyton.

**1.2. Administración:** La Compañía es administrada por el Lcdo. Wilson Isaac Padilla Zuloaga, elegido como Gerente General, por el lapso de cinco años, por la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de noviembre del 2013, con las atribuciones y deberes determinados en los estatutos sociales, para ejercer individualmente la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas, es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**1.3. Entorno Económico y Político:** Desde el año 2000, el país adoptó el US dólar como unidad monetaria. Sin embargo, la información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años ha sido: 2012 - 4,5%; 2011 - 3,4%; y 2010 - 3,1%. Estos efectos inflacionarios estuvieron originados principalmente por el incremento de precios en los productos de bienes y servicios, que han afectado el poder adquisitivo de compra de los ecuatorianos. El Gobierno actual desde que inició su periodo ha llevado procesos de cambios en lo constitucional, legislativo, jurídico, administrativo y leyes conexas. Desde el año 2009, el Gobierno estableció medidas para mantener la estabilidad económica del país, limitando las importaciones de bienes para algunos sectores productivos, con el propósito de equilibrar la balanza de pagos y reducir las amenazas sobre las reservas monetarias. Los cambios constitucionales nos llevaron a nuevos procesos electorales que afianzaron la posición del Gobierno actual.

**2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Bases de Presentación:** El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés), se estableció en el año 2001; y es responsable de la aprobación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, incluyendo las Interpretaciones) y documentos relacionados, tales como el marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros, así como de todos los proyectos de norma y documentos. En el 2009, el IASB emitió una norma separada para que sea aplicada a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esta norma es la llamada NIIF para las PYMES.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

(Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades).

En el Ecuador la adopción de las NIIF, se realiza en tres grupos a partir del año 2010 al 2012, para todas las compañías bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías:

Grupo 1: Año 2010 (con año de transición 2009) Aplicación de NIIF Completas, para las compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Grupo 2: Año 2011 (con año de transición 2010) Aplicación de NIIF Completas, para las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000, las holding o tenedoras de acciones que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales, las compañías de economía mixta, las sucursales de compañías extranjeras; con las siguientes excepciones: a) Si una compañía a partir de enero del 2011, tiene activos, ventas brutas o empleados en mayor cantidad que lo especificado en la NIIF para PYMES, deberán aplicar NIIF Completas, pero en el año 2012 con periodo de transición 2011; y b) Igualmente ocurre con compañías que sean constituyentes u originadores de cualquier tipo de contrato fiduciario en cualquier porcentaje.

Grupo 3: Año 2012 (con año de transición 2011) Aplicación de NIIF para PYMES, para las personas jurídicas que tengan: a) activos totales inferiores a US\$4.000.000; b) ventas brutas anuales inferiores a US\$5.000.000; y, c) tengan menos 200 trabajadores en personal ocupado), considerando como base los estados financieros del año inmediato anterior.

De acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las compañías como CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A., pertenecen al tercer grupo, las cuales deben preparar sus primeros estados financieros de acuerdo con la NIIF para PYMES a partir del año 2012.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES.

Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES (Sección 3) son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, a los cuales se le han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, reestructurados de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012 indicadas en las NIIF para PYMES (Sección 35). Esto también ha requerido, la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, reestructurado de acuerdo a las NIIF para PYMES (Sección 35), en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de julio del 2014. Tales estados financieros, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes en dicho año, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF para PYMES. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para PYMES.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF para PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión de los PCGA anteriores a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2013.

## CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

### Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requieren las MIF, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2. Bases de Preparación:** Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que permitan presentar razonablemente la situación financiera de CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A., al 31 de diciembre del 2013, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y suponga algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

**2.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo:** Efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

**2.4. Activos Financieros:** Los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuyas características son:

**2.4.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar:** Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

## CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

### Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

**2.4.2. Activos Financieros Mantenedos Hasta su Vencimiento:** Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.4.3. Deterioro de Activos Financieros:** Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto por las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales. La provisión representa el 100% de las cuentas por cobrar con antigüedad de 360 días o más, que en base a la experiencia histórica, tienen un riesgo alto de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad menor a 360 días, se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro, con base a las experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

**2.4.4. Baja en Cuentas de un Activo Financiero:** La Compañía dará de baja un activo financiero cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.5. Inventarios:** Los inventarios están registrados al costo de compra, el cual no excede a su valor neto realizable. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta. La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

## CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAI, S.A.

### Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

**2.6 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta:** Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del periodo de un año desde la fecha de clasificación. Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) son clasificados como mantenidos para la venta y son valuados al menor, entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

### **2.7. Activos Fijos**

**2.7.1. Medición en el Momento del Reconocimiento:** Los elementos de activos fijos se valoran inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración, y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.7.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo:** Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el periodo que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurrir.

**2.7.3. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación:** Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenida en la reserva de revaluación relacionada con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de los activos fijos incluidos en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por los resultados del periodo.

Los efectos de la revaluación de activos fijos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**2.7.4. Método de Depreciación y Vidas Útiles:** El costo o valor revaluado de activos fijos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, menos los valores residuales, que la Administración estima recuperables al término de su vida útil.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos fijos, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de Vida Útil Estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	6	12
Equipos de oficina	10	15
Equipos de computo y programas	3	5
Vehículos	5	10

Los activos en proceso y tránsito se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

**2.7.5. Retiro o Venta de Activos Fijos:** Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos, se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a los resultados acumulados.

**2.7.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles:** Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

## CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

### Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

**2.8. Pasivos Financieros:** Los pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a pagar el pasivo financiero y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuyas características son:

**2.8.1. Préstamos:** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.8.2. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:** Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**2.8.3. Baja de Pasivos Financieros:** La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.9. Impuestos:** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1. Impuesto Corriente:** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

**2.9.2. Impuestos Diferidos:** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo. La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionadas con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3. Impuestos Corrientes y Diferidos:** Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en los resultados del periodo, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados del periodo, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados del periodo, o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.10. Beneficios a Empleados**

**2.10.1. Beneficios de Ley:** Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**2.10.2. Participación de Trabajadores:** De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables, antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

## **2.11. Beneficios Definidos**

**2.11.1. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (No Fundeados):** El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando una estimación calculada en base a la antigüedad de los empleados y es revisada al final de cada año. Los costos de los servicios pasados se reconocen en los resultados del periodo.

## **2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

**2.12. Reconocimiento de Ingresos:** Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, sin incluir impuestos.

## CENTRO EDUCATIVO INTREGRAL CEDINGRAL S.A.

### Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

**2.12.1. Venta de Bienes:** Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13. Costos y Gastos:** Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se pagan; y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**2.14. Arrendamientos** Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Compañía. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.14.1. Arrendamientos Financieros:** Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de la Compañía al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en activos fijos, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Compañía.

**2.14.2. Arrendamientos Operativos:** Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

**2.15. Compensación de Saldos y Transacciones:** Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o 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 las cuentas de resultados.

**2.16. Contingencias:** Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

**2.17. Eventos Posteriores:** Los eventos posteriores al cierre del periodo que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajustes, son expuestos en notas a los estados financieros.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**2.18. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia**

**2.18.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia:** La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, mencionadas a continuación, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Obligación a partir de:</b>
Enmienda a la NIIF 3	Combinación de negocios	1 de julio del 2010
Enmienda a la NIC 7	Presentación de estados financieros	1 de enero del 2011
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero del 2011
Enmienda a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	1 de febrero del 2011
Enmienda a la CINIIF 13	Programa de fidelización de clientes	1 de enero del 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondo mínimos	1 de enero del 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumento de patrimonio	1 de julio del 2010

**2.18.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Están en Vigencia:** La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

<b>Norma o Interpretación</b>	<b>Título</b>	<b>Fecha de Vigencia:</b>
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Presentación de items en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Enmienda a la NIC 12	Impuestos diferidos-recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

2011)	2013
NIC 28 (revisada en Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 2011)	1 de enero del 2013

**3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

**3.1. Superintendencia de Compañías:** De acuerdo con la Resolución No. 08.G.I.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, todas las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa, deberán presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir del 1 de enero del 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

**3.2. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los estados de situación financiera, resultados integrales y flujos de efectivo, previamente informados por la Compañía:

**3.2.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2013:** La Administración de la Compañía determinó como necesarios los siguientes ajustes por la conversión a NIIF:

Descripción	Ref.	Periodo de Transición año 2012	
		1 de Enero	31 de Diciembre
<i>(U.S. Dollars)</i>			
<b>Patrimonio:</b>			
<b>Resultados acumulados, de acuerdo a NEC</b>		<b>1,371.72</b>	<b>43,401.65</b>
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Depreciación Acumulada PPE	a)	0.00	0.00
Provisión para valoración patrimonio	b)	(15,375.00)	(6,334.00)
Provisión para desahucio	b)	(2,332.00)	(2,780.00)
Provisión Cuentas Incobrables	c)	0.00	0.00
<b>Total ajustes</b>		<b>-15,447.00</b>	<b>-8,964.00</b>
<b>Resultados acumulados, de acuerdo a NIIF</b>		<b>-14,075.28</b>	<b>18,990.65</b>

## CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

### Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

#### 3.2.1.1. Con Efecto en el Patrimonio

**a) Provisión por Deterioro de los Inventarios:** Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Según las NIIF refleja una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y resultados acumulados en US\$0.00 y US\$ 0.00 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

**b) Incremento de la Obligaciones por Beneficios Definidos:** Las provisiones para jubilación patronal y desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de las reservas estimadas. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de las obligaciones por beneficios definidos y una disminución de los resultados acumulados por US\$ 15,417.00 y US\$ 24,411.00 al 1 de enero 2012 y 31 de diciembre del 2012, respectivamente.

**c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos:** Las normas contables anteriores establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos.

#### 3.2.2. Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

Descripción	Ref.	31 de Diciembre 2012
<i>(US\$ Milares)</i>		
<b>Patrimonio:</b>		
Ganancia neta del año, de acuerdo a NEC		49,599.99
Ajustes por la conversión a NIIF		
Depreciación Acumulada P.11	a)	0.00
Provisión para jubilación patronal	b)	(19,949.00)
Provisión para desahucio	b)	1,862.00
Provisión Cuentas Incobrables	c)	0.00
<b>Total ajustes</b>		<b>(24,411.00)</b>
<b>Ganancia neta y Resultados integral del año, de acuerdo a NIIF</b>		<b>25,188.99</b>

**a) Provisión por Deterioro de los Inventarios:** Con la aplicación de las NIIF, los inventarios requirieron de una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores.

**b) Reconocimiento de Obligaciones por Beneficios Definidos:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio que no había sido registrada bajo NEC, determinado por una estimación de la gerencia en la fecha de transición. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución de los resultados del periodo por US\$ 24,411.00 al 31 de diciembre del 2013.

**CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.**  
**Nota a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos:** Con la aplicación de las NIIF, los ajustes por la actualización de diferencias temporarias de los activos y pasivos, originaron el reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos relacionadas con el origen y reverso de tales diferencias temporarias.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad normal de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

**4.1. Deterioro de Activos:** A la fecha de cierre de cada periodo, 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 hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Como se describe en las Notas 2.4, 2.5 y 2.6, la Compañía evalúa si los activos han sufrido algún deterioro al final de cada año.

**4.2. Vida Útil de Activos Fijos:** Como se describe en la Nota 2.7.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada año.

**4.3. Beneficios Definidos:** El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación, se determina mediante estimaciones de la Gerencia.

**PORKACRO S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes al efectivo se componen de:

Cuentas	31 de Diciembre	
	2013	2012
Efectivo en caja	-	1.332,00
Dinero	45.583,46	61.105,46
<b>Total</b>	<b>45.583,46</b>	<b>62.437,46</b>

**6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de:

Cuentas	31 de Diciembre	
	2013	2012
Deudores comerciales		
Clientes por cobrar	14.748,19	11.095,20
Clientes por cobrar	-	-
Proveedores para cuentas por cobrar y otros	-	-
Naturales	16.788,43	1.000,00
Otras cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar - Balcón de los Andes	-	-
Cuentas por cobrar	-	-
Cuentas por cobrar	-	-
<b>Total</b>	<b>31.536,62</b>	<b>12.095,20</b>

Las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por ventas con términos de pago de 60 a 90 días y se componen de:

Los movimientos de la columna provisiones de cuentas por cobrar y otros por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

Descripción	2013		2012	
	Inicio	Cierre	Inicio	Cierre
Saldo al principio del año	-	-	-	-
Movimientos autorizados a NIF	-	-	-	-
Saldo al inicio por el crecimiento de la moneda	-	-	-	-
Provisiones por riesgo de cobro	-	-	-	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El 4.2% de la Cuenta No. 16 de la Cuenta General de la Empresa está sujeta a un riesgo de crédito por el monto de \$1.000,00.

Las cuentas por cobrar a clientes y otros se componen principalmente de deudores comerciales, los cuales se pagan en efectivo y otros medios de pago.

Las cuentas por cobrar a clientes y otros se componen principalmente de deudores comerciales, los cuales se pagan en efectivo y otros medios de pago.

**7. INVENTARIOS**

Los inventarios se componen de:

Cuentas	31 de Diciembre	
	2013	2012
Mercaderías en tránsito	-	1.332,00
Mercaderías en tránsito	-	-
Balancal	-	-
Mercaderías en tránsito	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.332,00</b>

La Cuenta No. 16 de la Cuenta General de la Empresa está sujeta a un riesgo de crédito por el monto de \$1.000,00.

**8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Los servicios y otros pagos anticipados se componen de:

Cuentas	31 de Diciembre	
	2013	2012
Servicios pagados por adelantado		
Análisis por adelantado	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**POKAGORSA**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**9. PROPIEDAD PLASIAS Y EQUIPOS**

en millones de pesos y equivo (en miles de)

Cuenta	31 de Diciembre		en Pesos
	2013	2012	
(en millones)			
Costo	465,365.31	411,044.33	2,123,434
Depreciación acumulada	(222,483.28)	(142,071.77)	(2,000,243)
<b>Impuesto P.I.R.T. - Ecuación 104</b>	<b>239,883.23</b>	<b>136,947.23</b>	<b>1,023,191</b>
(en miles de)			
Cuenta	2013	2012	en Pesos
(en miles de)			
Terminado	16,566.97	1,311.87	1,000
Terminado (Ecuación 1)	56,837.24	49,337.51	40,000
Muebles y equipos	21,856.00	11,341.71	1,000
Máquinas y Equipo	19,672.17	14,473.87	100,000
Equipo de computo	27,632.86	11,000.00	20,000,000
Vehículos	229,157.71	124,448.48	1,000,000
<b>Total</b>	<b>465,365.31</b>	<b>411,044.33</b>	<b>2,123,434</b>

Los movimientos de propiedad P.I.R.T. se detallan en el Anexo 10 de los Estados Financieros.

Descripción	En Pesos	En miles de Euros	Muebles y equipos	Máquinas y Equipo	Equipo de computo y otros	Vehículos	Total
(en millones)							
<b>Costo</b>							
Saldo a 31 de diciembre del 2012 (anteriormente mencionado) Ajustes por cambios de NIF	36,166.87	48,281.41	21,341.71	16,811.87	24,123.60	1,244.75	63,522.74
Saldo a 31 de enero del 2013 (anteriormente mencionado)	16,711.87	48,557.25	12,622.71	11,811.71	11,000.00	13,425	35,440.94
<b>Adquisiciones</b>			12	-	-	-	12
Saldo a 31 de diciembre del 2013	52,878.74	96,838.66	33,964.42	28,623.58	35,123.60	13,445.75	102,024.94
<b>Depreciación</b>							
Saldo a 31 de diciembre del 2012	19	0	200.51	-	2,016.24	116,741.43	118,967
Saldo a 31 de diciembre del 2013	26,266.57	58,837.29	23,456.01	19,811.87	27,632.86	229,157.71	465,365.31
<b>Impuestos</b>							
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo a 31 de diciembre del 2012 (anteriormente mencionado) Ajustes por cambios de NIF	-	(27,222.21)	(12)	(4,443.91)	(1,000.00)	(22,412.23)	(34,088.37)
Saldo a 31 de enero del 2013 (anteriormente mencionado)	-	(27,222.21)	(12)	(4,443.91)	(1,000.00)	(22,412.23)	(34,088.37)
<b>Adquisiciones</b>	-	(16,722.05)	(1,322.00)	(1,000.00)	(573.18)	(21,028.14)	(20,645.37)
Saldo a 31 de diciembre del 2013	-	(43,944.26)	(23)	(5,443.91)	(1,573.18)	(43,430.37)	(48,011.98)
<b>Adquisiciones</b>	-	(2,722.05)	(23)	(1,000.00)	(573.18)	(21,028.14)	(25,545.37)
Saldo a 31 de diciembre del 2013	-	(46,666.31)	(46)	(6,443.91)	(2,146.36)	(64,458.51)	(71,557.35)
<b>Eliminación</b>	(38,789.47)	(22,648.57)	(12,477.11)	(10,001.91)	(2,609.22)	(144,280.42)	(178,887.23)

Los movimientos de propiedad P.I.R.T. se detallan en el Anexo 10 de los Estados Financieros.



**FORNADRO S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

Los movimientos de la cuenta de ingresos y de gastos por impuestos por efectos retroactivos se detallan en los años 2012 y 2013 de la siguiente manera:

	2013	2012
	(C) millones	
Saldo al 1 de enero del año		
Proveedores de servicios financieros	1.756,40	1.776,21
Pagos	<u>(1.756,40)</u>	<u>(1.776,21)</u>
Saldo al final del año	<u>1.756,40</u>	<u>1.776,21</u>

**12.2. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS**

**Impuesto a la Renta Actual:** De conformidad con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil, la Compañía debe reconocer el impuesto a la Renta actual por el impuesto a la Renta que debe pagar en el ejercicio de cada año.

Respecto al impuesto a la Renta actual, la Compañía reconoce el impuesto a la Renta actual por el impuesto a la Renta que debe pagar en el ejercicio de cada año. El impuesto a la Renta actual se reconoce en el ejercicio de cada año, de acuerdo con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil.

**Activos Catastrales:** De conformidad con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil, la Compañía debe reconocer el impuesto a la Renta actual por el impuesto a la Renta que debe pagar en el ejercicio de cada año. El impuesto a la Renta actual se reconoce en el ejercicio de cada año, de acuerdo con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil.

Una vez finalizado el ejercicio anual de la Compañía, se debe reconocer el impuesto a la Renta actual por el impuesto a la Renta que debe pagar en el ejercicio de cada año. El impuesto a la Renta actual se reconoce en el ejercicio de cada año, de acuerdo con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil.

Descripción	2013	2012
	(C) millones	
Gastos de interés de financiamiento y reintegro de impuestos a la Renta de financiamiento a terceros	55.958,21	56.111,81
Ingresos de intereses por depósitos en BAF	-	(9.101,30)
Ingresos de pérdidas de cambio	55.958,21	(11.115,70)
Pérdidas de cambio por depósitos en BAF	(9.893,75)	(9.111,70)
Autos	(9.360,57)	(9.360,57)
Ingresos de Turismo	26.086,47	-
Movimientos de divisas	-	-
Gastos de depreciación	(29.372,46)	(27.111,81)
Impuesto a la Renta actual por ganancias de cambio de divisas	-	(4.501,11)
Ingresos de pérdidas de cambio	55.958,21	(11.115,70)
Pérdidas de cambio de divisas	(9.893,75)	(9.111,70)
Impuesto a la Renta actual	(6.161,92)	(2.111,11)
Ingresos de pérdidas de cambio	(6.835,59)	(11.115,70)
Impuesto a la Renta actual en resultado	-	-
Impuesto a la Renta actual	(6.443,54)	(9.111,70)
Impuesto a la Renta	-	-
Total de impuestos a la Renta por pagar (cobrar) en el ejercicio	(6.443,54)	(9.111,70)
Activos catastrales: terreno construido	-	-
Activos catastrales	(4.796,24)	(1.776,21)
Gastos de depreciación de activos catastrales	-	-
Saldo al inicio del ejercicio anterior	(4.796,24)	(1.776,21)

**Reintegración del Impuesto a la Renta:** La Compañía debe reconocer el impuesto a la Renta actual por el impuesto a la Renta que debe pagar en el ejercicio de cada año. El impuesto a la Renta actual se reconoce en el ejercicio de cada año, de acuerdo con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil.

Una vez finalizado el ejercicio anual de la Compañía, se debe reconocer el impuesto a la Renta actual por el impuesto a la Renta que debe pagar en el ejercicio de cada año. El impuesto a la Renta actual se reconoce en el ejercicio de cada año, de acuerdo con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil.

**Reserva Fiscal:** Las deudas fiscales de impuestos a la Renta se reconocen por parte de las administraciones fiscales desde su reconocimiento, a excepción de los casos en los que, de acuerdo con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil, la Compañía debe reconocer el impuesto a la Renta actual por el impuesto a la Renta que debe pagar en el ejercicio de cada año. El impuesto a la Renta actual se reconoce en el ejercicio de cada año, de acuerdo con el artículo 10 del Código de Comercio y el artículo 27 del Código de Procedimiento Civil.

**PORTAGUAYA**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**12.3 IMPUESTOS A LOS CRÉDITOS RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO:**

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Impuesto diferido:		
Acreditado por el impuesto NIF registrado con crédito a los contribuyentes (ver Nota 2)	\$ 25,000	\$ 0,000

**12.4 SALDOS DEL IMPUESTO DIFERIDO**

Los saldos de impuestos diferidos por impuesto NIF se reportan a continuación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 expresados en:

Descripción	Beneficios por pagar por	Beneficios recibidos	Beneficios recibidos	Total
	desahucios	para	para desahucios	
Saldo a 1 de enero de 2013				
Incremento en 2013				
Saldo a 31 de diciembre de 2013				
Saldo a 1 de enero de 2012				
Saldo a 31 de diciembre de 2012				

**12.5 OTROS IMPUESTOS TERCEROS**

**12.5.1 CARGO ORGANICO DE LA PRODUCCION**

El 31 de diciembre de 2013, se reconoció el valorativo del impuesto de un No. 15.4 millones de U\$ por el impuesto de Ingresos y Retenciones al haberse producido un evento imponible de los bienes que se vendieron al exterior de la Empresa.

Las obligaciones de este impuesto se reflejan en la cuenta de impuestos a los terceros reconocidos únicamente en el periodo de 2013 y 2012 expresados en:

La siguiente información del presente periodo se refiere al: (a) impuesto de Ingresos y Retenciones al haberse producido un evento imponible de los bienes que se vendieron al exterior de la Empresa.

Existe una obligación de 10 millones de U\$ por la paga de un impuesto de Ingresos y Retenciones al haberse producido un evento imponible de los bienes que se vendieron al exterior de la Empresa en el periodo de 2013 y 2012.

**12.5.2 LEY DE FOMENTO AMBIENTAL Y OPTIMIZACIÓN DE LOS INGRESOS DEL ESTADO**

El 29 de noviembre de 2011 se promulgó el Decreto Ley N.º 13.000, Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la cual establece un nuevo mecanismo de incentivo ambiental.

De acuerdo a la información de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Empresa no tiene obligaciones de este impuesto de Ingresos y Retenciones al haberse producido un evento imponible de los bienes que se vendieron al exterior de la Empresa.

El objetivo de esta regulación es la construcción de nuevas plantas, edificios y bienes de capital, con el fin de mejorar el ambiente que rodea a la Empresa y así como contribuir a la sostenibilidad económica, social y ambiental de la Empresa.

**FOKAGEO S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Las obligaciones acumuladas son:

Cuentas	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores	23,457,07	18,612,24
Participación de trabajadores	4,952,25	5,441,31
Compañías de seguro	8,298,80	5,149,28
<b>Total</b>	<b>36,708,12</b>	<b>29,202,83</b>

Las obligaciones de los seguros son financiadas por el seguro de accidentes de trabajo y de enfermedad profesional de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Descripción	Beneficios acumulados	Participación de trabajadores	Obligaciones de seguros	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>				
Beneficios	-	-	-	-
Participación	18,612,24	5,441,31	1,149,28	25,202,83
Seguros	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>18,612,24</b>	<b>5,441,31</b>	<b>1,149,28</b>	<b>25,202,83</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>				
Beneficios	23,457,07	4,952,25	8,298,80	36,708,12
Seguros	10,298,80	5,149,28	-	15,448,08
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>23,457,07</b>	<b>4,952,25</b>	<b>8,298,80</b>	<b>36,708,12</b>

**14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Las obligaciones por beneficios definidos son:

Cuentas	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	14,411,09	14,411,09
Beneficios por jubilación	4,862,00	4,862,00
<b>Total</b>	<b>19,273,09</b>	<b>19,273,09</b>

Los beneficios de los programas de jubilación definidos por los años en los que el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron:

Descripción	Jubilación patronal	Deudas	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>			
Beneficios por jubilación	-	-	-
Beneficios por jubilación	14,411,09	4,862,00	19,273,09
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>14,411,09</b>	<b>4,862,00</b>	<b>19,273,09</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>			
Beneficios por jubilación	14,411,09	4,862,00	19,273,09
Beneficios por jubilación	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>14,411,09</b>	<b>4,862,00</b>	<b>19,273,09</b>

**14.1. JUBILACION PATRONAL**

De acuerdo con el Plan de Pensiones de jubilación patronal, el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto de las obligaciones por jubilación patronal es de \$14,411,090 y \$14,411,090, respectivamente.

**14.2. DEUDAS POR BENEFICIOS**

De acuerdo con el Plan de Pensiones de jubilación patronal, el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto de las obligaciones por beneficios por jubilación patronal es de \$4,862,000 y \$4,862,000, respectivamente.

**15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**15.1. RIESGOS FINANCIEROS**

El riesgo financiero de la compañía es susceptible de ser afectado por cambios en los tipos de cambio de las monedas extranjeras, los precios de los instrumentos financieros y los precios de los bienes inmuebles.

La compañía opera de una organización y de una forma de operación administrada por los accionistas que permiten: (i) reducir el riesgo de cambio de divisas; (ii) reducir el riesgo de precios de los bienes inmuebles; (iii) reducir el riesgo de precios de los instrumentos financieros.

La compañía opera de una organización y de una forma de operación administrada por los accionistas que permiten: (i) reducir el riesgo de cambio de divisas; (ii) reducir el riesgo de precios de los bienes inmuebles; (iii) reducir el riesgo de precios de los instrumentos financieros.

**PDRRAGRO S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**15.1. RIESGOS EN LAS TASAS DE INTERÉS**

La Compañía se encuentra expuesta a cambios en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a corto plazo, como se detalló. El riesgo se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

**15.2. RIESGOS DE CREDITO**

El riesgo de crédito se refiere a riesgo de incumplimiento de un deudor o incumplimiento de un contrato de préstamo. La Compañía administra una política de crédito que incluye un proceso de selección de clientes y de crédito. El riesgo de crédito se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

Los cambios en las tasas de interés de la Compañía con empresas financieras pueden resultar en cambios en los resultados. La Compañía maneja una combinación de préstamos de tasas variables y préstamos con tasas fijas. La Compañía administra una política de crédito que incluye un proceso de selección de clientes y de crédito. El riesgo de crédito se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

El riesgo de crédito se refiere a riesgo de incumplimiento de un deudor o incumplimiento de un contrato de préstamo. La Compañía administra una política de crédito que incluye un proceso de selección de clientes y de crédito. El riesgo de crédito se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

**15.3. RIESGO DE LIQUIDEZ**

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. El riesgo de liquidez se maneja por la Compañía manteniendo una combinación de préstamos de tasas variables y préstamos con tasas fijas. La Compañía administra una política de crédito que incluye un proceso de selección de clientes y de crédito. El riesgo de crédito se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

**15.4. RIESGO DE CAPITAL**

El riesgo de capital se refiere a la capacidad de la Compañía para generar suficiente flujo de efectivo para cubrir sus obligaciones financieras a largo plazo. El riesgo de capital se maneja por la Compañía manteniendo una combinación de préstamos de tasas variables y préstamos con tasas fijas. La Compañía administra una política de crédito que incluye un proceso de selección de clientes y de crédito. El riesgo de crédito se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

El riesgo de capital se refiere a la capacidad de la Compañía para generar suficiente flujo de efectivo para cubrir sus obligaciones financieras a largo plazo. El riesgo de capital se maneja por la Compañía manteniendo una combinación de préstamos de tasas variables y préstamos con tasas fijas. La Compañía administra una política de crédito que incluye un proceso de selección de clientes y de crédito. El riesgo de crédito se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

La Compañía no se expone a ningún requerimiento de capital externo adicional.

El riesgo de capital se refiere a la capacidad de la Compañía para generar suficiente flujo de efectivo para cubrir sus obligaciones financieras a largo plazo. El riesgo de capital se maneja por la Compañía manteniendo una combinación de préstamos de tasas variables y préstamos con tasas fijas. La Compañía administra una política de crédito que incluye un proceso de selección de clientes y de crédito. El riesgo de crédito se maneja por la Compañía manteniendo una combinación que equilibra los constantes y variables tasas variables.

**15.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(CUMPLE)	
<b>Activos financieros:</b>		
Instrumentos financieros		
Instrumentos financieros (Neto)	45.940,49	60.175,50
Mercaderías, cuentas por cobrar y otros	15.748,14	11.475,17
	<b>61.748,02</b>	<b>71.650,67</b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Instrumentos financieros		
Instrumentos financieros (Neto)	0,00	0,00
Mercaderías, cuentas por cobrar y otros	(41.148,55)	(41.475,17)
	<b>(41.148,55)</b>	<b>(41.475,17)</b>

**16. PATRIMONIO**

**16.1. CAPITAL SOCIAL**

El monto del capital social de la Compañía al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 es de \$ 100.000.000,00 (Cien millones de dólares) y \$ 100.000.000,00 (Cien millones de dólares) respectivamente.

**16.2. RESERVA LEGAL**

La Compañía se encuentra sujeta a una obligación de mantener una reserva legal que equivale al 10% de la utilidad neta anual antes de impuestos. La reserva legal se calcula sobre la utilidad neta antes de impuestos de la Compañía, una vez se han deducido los costos de depreciación y amortización.

**PORKAGRO S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**16.3. RESULTADOS ACUMULADOS**

**16.3.1. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

De acuerdo al artículo 14 de la Ley del 2010 se revalorizaron y ajustaron ciertos resultados acumulados al 31/12/2011. Dicha NIIF 1010 se revalorizó significativamente a fin de cumplir con los requisitos de la NIIF (NI 2, Nota 2)

El valor ajustado de esta cuenta muestra el patrimonio neto revalorizado en tanto que los otros resultados acumulados muestran pérdidas ajustadas en 2011 de acuerdo con la NIIF 1010

**16.3.2. GANANCIAS ACUMULADAS**

Los movimientos de las ganancias acumuladas por los años terminados de 2013 y 2012 fueron como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>US\$ (Cientos)</i>	
Beneficios acumulados al inicio del periodo contable	48,401.65	470.52
Ajuste por corrección NIIF	24,411.00	(5,217.67)
<b>Ganancias acumuladas al final del periodo contable</b>	<b>72,812.65</b>	<b>412.85</b>
Composición de ganancias acumuladas:		
- Ganancias netas del periodo	44,859.03	11,811.11
- Gastos netos del periodo	2,487.27	(11,398.26)
<b>Ganancias acumuladas al inicio del periodo</b>	<b>72,812.65</b>	<b>412.85</b>

**17. INGRESOS ORDINARIOS**

Durante los años 2013 y 2012, los ingresos ordinarios fueron:

<b>Cuentas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>US\$ (Cientos)</i>	
Ventas ordinarias (neto)	232,945.51	111,100.11
Ventas ordinarias (neto)	288,842.41	144,100.76
<b>Total</b>	<b>521,787.92</b>	<b>255,200.87</b>

**18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

El detalle de otros 2013 y 2012, de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>US\$ (Cientos)</i>	
Ingresos extraordinarios	0	0
Otros ingresos	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Detalle de otros 2013 y 2012, de costos y gastos es como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>US\$ (Cientos)</i>	
Costos de ventas	401,240.10	201,870.58
Gastos de distribución y ventas	14,970.04	12,318.59
Gastos de administración	99,720.15	44,927.68
Gastos financieros	0	0
<b>Total</b>	<b>615,930.29</b>	<b>259,116.85</b>

El detalle de los otros 2013 y 2012, de otros gastos y pérdidas es como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>US\$ (Cientos)</i>	
Costos de depreciación de bienes en proceso de venta	0	0
Gastos de depreciación de bienes	207,025.50	149,176.60
Beneficios por venta	38,271.44	41,141.41
Ajuste de depreciación de bienes	40,763.27	41,141.26
Ingresos por depreciación de bienes	0	0
Amortización de intangibles	4,038.17	12,811.11
Revalorización de propiedades	3,771.22	61,121.91
Impuestos	711.18	14,211.11
Pérdidas por revalorización	1,426.11	1,138.11
Subsidios e impuestos	21,111.11	11,111.11
Transporte	0	0
Provisiones - Para fondo de reserva	17,111.11	11,111.11
Provisiones - Para reservas	130,211.11	12,111.11
Provisiones - Para reservas acumuladas	0	0
Provisiones - Otras provisiones	0	0
Otros pérdidas	0	6,211.11
Comisiones - Otras	0	0
Ingresos financieros locales	0	0
Otros pérdidas - Bienes en proceso de venta	0	0
Seguros y revalorización	61,111.11	0
Gastos de venta	0	41,111.11
Ingresos por depreciación de bienes	11,111.11	11,111.11
Gastos de venta	14,211.11	11,111.11

**PDRRAGHO S.A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	2013	2012
Costo de venta de bienes vendidos	14.000,00	14.000,00
Materialización de activos fijos	108.000,00	108.000,00
Amortizaciones	0,00	0,00
Activos financieros	475,11	475,11
Activos no financieros	18.587,00	17.429,00
Activos no financieros	104.000,00	101.000,00
<b>Total</b>	<b>225.052,11</b>	<b>220.904,11</b>

**Detalle de los pasivos por prestaciones por jubilación**

Cuentas	2013	2012
Saldo de ejercicios anteriores	267.025,00	240.770,00
Beneficio actuado	58.273,44	47.747,42
Spolios por fallecimiento	49.283,37	47.744,28
Beneficio de jubilación diferido y devanado	24.411,30	8.000,00
<b>Total</b>	<b>398.993,11</b>	<b>344.261,70</b>

**Detalle de los pasivos por impuestos corrientes**

Cuentas	2013	2012
Impuestos pagados y otros beneficios	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**20.1. SALDOS Y TRANSACCIONES COMERCIALES**

A 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con partes relacionadas son:

Cuentas	2013	2012
Partes relacionadas y otros cuentas por cobrar	0,00	0,00
Partes relacionadas	0,00	0,00
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	0,00	0,00
Acciones	0,00	0,00

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones acordadas mutuamente.

Los saldos transitorios se liquidaron en efectivo. No se han reconocido ni recibido préstamos. No se han reconocido ningún pasivo por contingencias respecto a cuentas de deudas con partes relacionadas con los saldos calculados por partes relacionadas.

**20.1. COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA**

De acuerdo al Plan 2012, el monto de los pagos de compensación por servicios prestados es de \$ 0,00.

Descripción	2013	2012
Pagos de beneficios a corto plazo	0,00	0,00

**21. COMPROMISOS**

A 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene compromisos por los compromisos de financiamiento operativos, entre otros, los cuales se detallan a continuación de acuerdo a la clasificación de los compromisos operativos en el plan 2012 y 2013, respectivamente:

El detalle de los compromisos a 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente, es:

Descripción	2013	2012
Compromisos operativos	0,00	0,00

A 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene compromisos de pasivos a largo y corto plazo por compromisos operativos.

Descripción	2013	2012
Compromisos operativos a largo plazo	0,00	0,00
Compromisos operativos a corto plazo	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 11 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros interinos (11 de julio del 2014), no ha ocurrido ningún suceso que requiera alguna actualización de la información de la Compañía en sus estados financieros sobre los estados financieros interinos de evaluación.

## 23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron aprobados por el Comité de Administración y el Directorio de la Compañía el día 13 de julio del 2014.



Wilson Padilla Zúñiga  
Gerente General



Olay Arias Brachi  
Canciller

Guayaquil, 15 de julio del 2014