

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.

ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 – 9
Estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	10
Notas a los estados financieros	11 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.

Introducción:

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. La revelación de la información comparativa es requerida por Normas Internacionales de Contabilidad, así como de Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF e Internacionales de Contabilidad NIC, aplicables en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.
Pagina # 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo No. 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad, y las emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Los Estados Financieros de **ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.**, cortados al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por nosotros. Con base a Normas Internacionales de Auditoría, así como con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, los saldos al 31 de diciembre del 2013, se presentan en esquema comparativo, con los saldos al 31 de diciembre del 2014.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Marzo 31 del 2015



C.P.A. Pedro Sierra Alvarado
Auditor Independiente
Reg. Nac. De C.P.A. No. 30.841

SC-RNAE-2-No.404

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)

<u>Nota</u>	<u>ACTIVO</u>		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
	ACTIVO CORRIENTE			
3	Efectivos y Equivalentes de Efectivo	US\$	111.826	93.276
4	Activos Financieros		1.116.750	829.946
5	Activos por Impuestos Corrientes		8.907	8.533
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.237.483	931.755
	ACTIVO NO CORRIENTE			
6	Activo fijo neto		66.759	33.555
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		66.759	33.555
	TOTAL ACTIVO	US\$	1.304.242	965.310
	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
7	Cuentas y Documentos por Pagar		54.873	40.433
8	Obligaciones con la Administración Tributaria		98.955	111.675
9	Otras Obligaciones Corrientes con el IESS		99.659	103.658
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	US\$	253.487	255.765
	TOTAL PASIVO	US\$	253.487	255.765
	PATRIMONIO			
10	Capital Suscrito y/o Asignado		2.000	2.000
	Reservas legales		10.841	10.841
	Resultado acum. 1era vez NIFF		(3.689)	(3.689)
	Resultados Acumulados		700.371	309.426
	Resultados del Ejercicio		341.232	390.967
	TOTAL PATRIMONIO	US\$	1.050.755	709.545
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	1.304.242	965.310



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

(VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS	1.107.707	1.046.128
GANANCIA BRUTA	<u>1.107.707</u>	<u>1.046.128</u>
GASTOS		
GASTOS DE VENTA	(443.826)	(352.301)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(148.933)	(104.133)
GASTOS FINANCIEROS	<u>(269)</u>	<u>-</u>
	(593.028)	(456.433,95)
UTILIDAD ANTES DE INTERÉS E IMPUESTOS	514.679	589.694
(-) 15% TRABAJADORES	<u>77.202</u>	<u>88.454</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	437.477	501.240
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	96.245	110.273
UTILIDAD NETA	<u><u>341.232</u></u>	<u><u>390.967</u></u>



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2.000	10.841	(3.689)	309.426	390.967	709.545
Transferencia a resultados acumulados				390.967	(390.967)	0
Resultados del ejercicio					514.679	514.679
Participación de trabajadores					(77.202)	(77.202)
Impuesto a la renta					(96.245)	(96.245)
Otros				(22)		
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2.000	10.841	(3.689)	700.371	341.232	1.050.777



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)

	<u>2.014</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
Activos financieros y ventas	1.072.693
Activo por impuesto corriente	(374)
Cuentas y docum. Por pagar y pagos	(571.232)
Obligaciones con la aministrac. Tributaria	(12.720)
Otras obligaciones corrientes	(3.998)
Participación de trabajadores	(77.202)
Impuesto a la renta	(96.245)
	<u>US\$ 310.922</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES E INVERSIÓN:</u>	
Activo fijo	(40.560)
Inversiones	(45.000)
	<u>US\$ (85.560)</u>
<u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Cuentas por cobrar relacionados	(251.790)
Otros	(22)
	<u>US\$ (251.812)</u>
Tota flujo de actividades	(26.449)
Saldo del efectivo al inicio del periodo	<u>93.276</u>
Saldo del efectivo al final del periodo	<u>US\$ 66.826</u>

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)

<u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO:</u>	<u>2.014</u>
Activo financiero al inicio del periodo	38.752
Ventas del periodo	1.107.707
Activo financiero al final del periodo	<u>(73.766)</u>
US\$	1.072.693
Cuentas por pagar al inicio del periodo	40.433
Pagos del periodo	585.672
Cuentas por pagar al final del periodo	<u>(54.873)</u>
US\$	571.232
US\$	501.461
Activo por impuesto corriente	(374)
Obligaciones con la administrac. Tributaria	(12.720)
Otras obligaciones corrientes	(3.998)
Participación de trabajadores	(77.202)
Impuesto a la renta	(96.245)
Activo fijo	(40.560)
Inversiones	(45.000)
Cuentas por cobrar relacionados	(251.790)
Otros	<u>(22)</u>
Tota flujo de actividades	US\$ <u>(26.449)</u>

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ADMINISTRACIÓN JAIBOLE S. A., Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 29 de Abril del 2009; en cumplimiento de la Resolución No. 8254, auto Aprobatorio ordenado por el Señor Intendente de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil. Su objetivo principal es COMPRA - VENTA, ALQUILER Y EXPLOTACIÓN DE BIENES INMUEBLES PROPIOS O ARRENDADOS, COMO: EDIFICIOS DE APARTAMENTOS Y VIVIENDAS; EDIFICIOS NO RESIDENCIALES, INCLUSO SALAS DE EXPOSICIONES; INSTALACIONES PARA ALMACENAJE, CENTROS COMERCIALES Y TERRENOS; INCLUYE EL ALQUILER DE CASAS Y APARTAMENTOS AMUEBLADOS O SIN AMUEBLAR POR PERÍODOS LARGOS, EN GENERAL POR MESES O POR AÑOS.. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas Su número de RUC es 0992651229001

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los presentes estados financieros de la Compañía corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF.- La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2013, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.

Aplicación de NIIF 1.- La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011., ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Compañía es el 1 de enero de 2013. La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.-

(a) Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.

(b) Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.

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

- (c) Costo atribuido.
NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente. La Compañía, ha elegido medir sus propiedades y equipos al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar el desgaste real de sus activos.
- (d) Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- (e) Beneficios a los empleados.
Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.
- (f) Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- (g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- (h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- (i) Instrumentos financieros compuestos.
La Administradora no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto por lo que esta exención no es aplicable.
- (j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- (k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- (l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
La Compañía no ha detectado al 1 de enero de 2011 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
- (m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
Esta exención no es aplicable.
- (n) Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.

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

(o) Transferencias de activos procedentes de clientes.

Esta exención no es aplicable.

Moneda de circulación nacional y moneda de presentación.- Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Políticas contables.- A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Base para la preparación de los estados financieros.- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2013 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Activo disponible.- La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

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

Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

Cuentas y documentos por cobrar.- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por compra – venta, comercialización, arrendamiento, administración, permuta de toda clase de inmuebles.. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Impuesto a la renta y participaciones.- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Propiedad, planta y equipo.- Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por el proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado a la fecha de cierre de cada período contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la Compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

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

Activos intangibles.- Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

Activos	Años de vida útil estimada
Equipos de computación	3,33 años
Vehículos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del período en el cual fue determinado.

Los activos que tienen una vida útil indefinida (terrenos) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Vehículos y otros	20%
Maquinarias	10%
Otros activos	10%
Equipos de computación	33%

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

Beneficios a los empleados.- Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:

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

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

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

Provisiones.- Se reconocen provisiones cuando, y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

Una obligación de carácter implícito o tácito, es aquella obligación que se deriva de las actuaciones de la propia empresa, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la empresa frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades.

Reconocimiento de ingresos.- La medición de los ingresos por COMPRA - VENTA, ALQUILER Y EXPLOTACIÓN DE BIENES INMUEBLES PROPIOS O ARRENDADOS, COMO: EDIFICIOS DE APARTAMENTOS Y VIVIENDAS; EDIFICIOS NO RESIDENCIALES, INCLUSO SALAS DE EXPOSICIONES; INSTALACIONES PARA ALMACENAJE, CENTROS COMERCIALES Y TERRENOS; INCLUYE EL ALQUILER DE CASAS Y APARTAMENTOS AMUEBLADOS O SIN AMUEBLAR POR PERÍODOS LARGOS, EN GENERAL POR MESES O POR AÑOS. Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente. Está compuesto principalmente por la venta de construcciones propios del giro del negocio.

Reconocimiento de gastos de operación.- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación. Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

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

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

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

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

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

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

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2013	4,16
2014	3.83

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

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	US\$	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
CAJA			
Caja Chica		32	0
BANCOS CTAS CTES.			
Banco Bolivariano		66.794	93.276
ACTIVO FINANCIERO			
INVERSION BANCO BOLIVARIANO		45.000	0
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo		<u>111.826</u>	<u>93.276</u>

Caja y Bancos suman al inicio del periodo un total de US\$93,276 y termina al 31 de diciembre del 2014 con un total de US\$66,826.

La inversión con el Banco Bolivariano S. A., es pactada a 323 días plazo, desde 22 de mayo 2014 hasta 10 de abril 2015, con una tasa del 6 %.

No mantienen fondos restringidos.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
ACTIVOS FINANCIEROS		
CLIENTES		
	70.883	37.797
EMPRESAS RELACIONADAS		
CONSTRUCCIONES SAI BABA	1.040.096	790.000
CONSTRUCCIONES SAI BABA- DEP. CLIENTES	2.888	1.194
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Prestamos a empleados	780	455
SERVICIOS Y OTROS PAGOS		
Anticipos a Proveedores	2.104	500
Total Cuentas por Cobrar	US\$ <u>1.116.750</u>	<u>829.946</u>

La empresa no realiza provisión para cuentas incobrables.

Total cuentas por cobrar al inicio del periodo fue de US\$38,752, y al cierre del 2014 fue de US\$73,766.

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

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito Fiscal Iva	261	0
Retención 1% en la fuente	0	5.674
Retención 8% En Venta	25	592
Retención 2%	5.043	382
Anticipo De Impuesto A La Renta	3.578	1.885
Total Activos Pagados por Anticipado	US\$ <u>8.907</u>	<u>8.533</u>

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
MUEBLES Y ENSERES	15.667	28.072	43.739
INSTALACIONES	8.022	0	8.022
EQUIPOS DE COMPUTACION	8.182	7.590	15.772
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN Y SOFTWARE	7.096	3.430	10.525
VEHICULO, EQUIPO DE TRANSPORTE		1.467	1.467
Tota costo de activo fijo	38.967	40.560	79.527
 Depreciación acumulada	 (5.412)	 (7.356)	 (12.768)
Activo fijo neto	33.555	33.204	66.759

Al 31 de diciembre del 2014, presenta un gasto por depreciación de \$7,356.

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

8. CUENTAS POR PAGAR

Durante el año 2014 y 2013, fueron los siguientes:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Proveedores locales	2.595	1.496
VISA BANKARD	7.411	2.881
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		
ASSANDAS INMOB. ASSANDAS S.A.	0	5.628
Anticipos Clientes		
DXN TRADING ECUADOR CIA. LTDA	180	0
EDUARDO MORAN	1.943	0
<u>Cuentas por Pagar Diversas / Relacionadas</u>		
Assandas Inmobiliaria Assandas	37.200	19.919
CONSTRUCCIONES SAI BABA	0	10.000
IMPORT EXPORT ECUANITECH S.A.	5.000	0
<u>Prestamos Accionistas</u>		
Lal Ludhani	544	509
Total cuentas y documentos por pagar	US\$ <u>54.873</u>	<u>40.433</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días. El saldo de los impuestos pendientes de pago al 31/12/2014, se cancelaron en los primeros meses del 2014.

9. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Durante el año 2014 y 2013, fueron los siguientes:

	<u>Saldos al</u>			<u>Saldos al</u>
<u>Obligaciones con la Administración Tributaria</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>42.004</u>
SRI Impuesto a la Renta	110.273	(110.273)	2.710	2.710
SRI Impuesto por Pagar	1.402	(1.402)	96.245	96.245
	<u>111.675</u>	<u>(111.675)</u>	<u>98.955</u>	<u>98.955</u>

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

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>Saldos al</u>			<u>Saldos al</u>
<u>Otras Obligaciones Corrientes con el IESS</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>42.004</u>
13er Sueldo	1.410	(1.410)	2.322	2.322
14to Sueldo	9.152	(9.152)	12.731	12.731
IESS - Aporte	4.015	(4.015)	6.020	6.020
Fondos de Reserva	121	(121)	229	229
Préstamos Quirografarios	506	(506)	1.155	1.155
Participación empleados Utilidades	88.454	(88.454)	77.202	77.202
	103.658	(103.658)	99.659	99.659

11. CAPITAL SOCIAL

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

<u>Cédula</u>	<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>	<u>%</u>
0911822203	LUDHANI LAL ASSANDAS	ECUADOR	1200	60%
0915047104	LUDHANI SURESH ASSANDAS	ECUADOR	800	40%
			2000	

12. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2014 y 2013 fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD ANTES DE INTERÉS E IMPUESTOS	514.679	589.694
(-) 15% TRABAJADORES	77.202	88.454
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	437.477	501.240
(-) 22% Y 23% IMPUESTO A LA RENTA	96.245	110.273
UTILIDAD NETA	341.232	390.967

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

13. INCONSISTENCIAS

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

15. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
ACTIVOS FINANCIEROS		
EMPRESAS RELACIONADAS		
CONSTRUCCIONES SAI BABA	1.040.096	790.000
CONSTRUCCIONES SAI BABA- DEP. CLIENTES	2.888	1.194
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		
ASSANDAS INMOB. ASSANDAS S.A.	0	5.628
<u>Cuentas por Pagar Diversas / Relacionadas</u>		
Assandas Inmobiliaria Assandas	37.200	19.919
CONSTRUCCIONES SAI BABA	0	10.000
IMPORT EXPORT ECUANITECH S.A.	5.000	0
<u>Prestamos Accionistas</u>		
Lal Ludhani	544	509

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

16. GESTIÓN DE RIESGO

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado semanalmente por la Administración de la Compañía utilizando la información referente al vector de precios, los cuales son ajustados mensualmente al cierre del balance.

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

La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	Activo corriente	1.237.483	4,88	931.755	27,77
	Pasivo corriente	253.487		33.555	
Capital de trabajo			983.996		898.200
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	1.237.483	4,88	931.755	27,77
	Pasivo corriente	253.487		33.555	

Riesgo de crédito Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

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

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	26.555.760	24	13.950.720	13
	Ventas netas	1.107.707		1.046.128	
Rotación de cartera	360	360	15	360	27
	N. de días cartera a mano	24		13	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	1.107.707	1	1.046.128	1
	Activos operacionales brutos	1.237.483		931.755	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	1.107.707	13,93	1.046.128	26,85
	Activo fijo bruto	79.527		38.967	
Rotación activo total	Ventas netas	1.107.707	0,85	1.046.128	1,08
	Activo total bruto	1.304.242		965.310	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	1.107.707	1,13	1.046.128	1,16
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	983.996		898.200	

Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo Operativo

De la evaluación se desprende riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	253.487	19%	255.765	26%
	Total activo	1.304.242		965.310	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 100%	253.487	24%	255.765	36%
	Total patrimonio	1.050.755		709.545	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	253.487	100%	255.765	100%
	total pasivo	253.487		255.765	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	-	0%	-	0%
	Total pasivo	253.487		255.765	

Riesgo Legal

La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

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

**Riesgo
Reputacional**

De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	341.232	32%	390.967	55%
	Patrimonio	1.050.755		709.545	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	514.679	0,46	589.694	0,56
	Ventas netas	1.107.707		1.046.128	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas	592.759	54%	456.434	44%
	Ventas netas	1.107.707		1.046.128	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	514.679	46%	589.694	56%
	Ventas netas	1.107.707		1.046.128	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	341.232	31%	390.967	37%
	Ventas netas	1.107.707		1.046.128	

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.