

**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:

| <b>Activos</b>         | <b>Años de vida útil<br/>estimada</b> |
|------------------------|---------------------------------------|
| 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:

| <b><u>Activos</u></b>        | <b><u>Tasas</u></b> |
|------------------------------|---------------------|
| 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:

| <b>Año terminado</b><br><b><u>Diciembre 31</u></b> | <b>Variación</b><br><b><u>Porcentual</u></b> |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 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:

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

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:

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

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>        |
|---------------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>     |                          |                     |
| 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               |
| <b>Total Activos Pagados por Anticipado</b> | <b>US\$ <u>8.907</u></b> | <b><u>8.533</u></b> |

**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><br><u>31/12/2013</u> | <u>Adiciones</u>   | <u>Saldo al</u><br><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                                |
| <b>Tota costo de activo fijo</b>   | <b>38.967</b>                        | <b>40.560</b>      | <b>79.527</b>                        |
| <br><b>Depreciación acumulada</b>  | <br><b>(5.412)</b>                   | <br><b>(7.356)</b> | <br><b>(12.768)</b>                  |
| <b>Activo fijo neto</b>            | <b>33.555</b>                        | <b>33.204</b>      | <b>66.759</b>                        |

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:

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

**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:

|                                                             | <b><u>Saldos al</u></b>  |                         |                        | <b><u>Saldos al</u></b> |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b><u>Obligaciones con la Administración Tributaria</u></b> | <b><u>31/12/2013</u></b> | <b><u>Débitos</u></b>   | <b><u>Créditos</u></b> | <b><u>42.004</u></b>    |
| 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                  |
|                                                             | <b><u>111.675</u></b>    | <b><u>(111.675)</u></b> | <b><u>98.955</u></b>   | <b><u>98.955</u></b>    |

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

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