

# GRUPO JACONSULT CIA L TDA.

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013

### 1. Información general

JACONSULT CIA. LTDA., se constituyó en Ecuador el 30 de Abril del 2012, su principal actividad es prestar servicios de asesoría empresarial y de negocios, desarrollo, análisis, implementación, comercialización, producción y dirección de programas de capacitación y asesoría para empresarios, dentro de los ámbitos contable, financiero y de negocios. Adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existente para sí o promover la constitución de nuevas empresas.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Subsidiaria Pichincha Casa de Valores Picaval S. A., en la cual posee el 99,99% de las acciones, las mismas que fueron adquiridas el 11 de Julio de 2012 al Banco del Pichincha, por el valor de US\$ 600,000, que representan 5,878,458 acciones.

Las operaciones y actividades de la subsidiaria se detallan a continuación:

Pichincha Casa de Valores Picaval S.A., (en adelante "La Subsidiaria") fue constituida el 16 de diciembre de 1993, e inscrita en el Mercado de Valores el 2 de junio de 1994, está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades previstas en el Artículo No. 58 de la Ley de Mercado de Valores. El objeto principal de Grupo es prestar servicios de intermediación de valores, para lo cual puede operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil y extrabursátil con valores inscritos o no en las Bolsas de Valores y en el Registro de Mercado de Valores. Las operaciones que realiza "La Subsidiaria", está regulada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración del Grupo de fecha 15 de Junio de 2014.

### 2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados, han sido diseñadas en función de a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme.

#### 2.1. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), e incluyen las cuentas de JACONSULT CIA. LTDA., y Pichincha Casa de Valores PICAVAL S.A., las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF o IFRS indistintamente. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de activos financieros disponibles para la venta, activos y pasivos financieros a valor con cambios en resultados y beneficios a empleados.



Las políticas de contabilidad adoptadas incorporan las nuevas NIIF y NIC's revisadas, que son aplicables para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se indica en la continuación; sin embargo, debido a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de

# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

dichas normas no tuvieron un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros.

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones son obligatorias por primera vez, para los años iniciados el 1 de enero de 2013:

- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"

Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.

- NIIF 13 "Medición del valor razonable"

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"

Esta enmienda emitida en junio de 2011, requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales, se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores.

- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"

Emitida en diciembre de 2011, requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.

Las modificaciones a las NIIF 10: Estados financieros consolidados, NIIF 11: Acuerdos conjuntos, y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitidas en julio de 2012, no tienen efecto alguno sobre los estados financieros adjuntos.

- Mejoras anuales a las NIIF

Las mejoras realizadas en mayo de 2012, a la NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

- Enmiendas y mejoras de aplicación obligatoria a partir de 1 de enero de 2014

### NIC 32 "Instrumentos financieros Presentación"

diciembre de 2011, aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro.

### NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"

Emitida en mayo de 2013, modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros con los requerimientos de NIIF 13. Se requiere que revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta.

### NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición"

Emitida en junio de 2013, establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros.

### NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Emitida en Noviembre de 2013, esta modificación incluye como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.

## 2.2. Consolidación

### Subsidiarias

A partir del año 2012, JACONSULT compra las acciones de Pichincha Casa de Valores Picaval S.A., adquiriendo control sobre la misma. De acuerdo a lo que menciona la NIC 27, los resultados de las operaciones se incluyen en estados financieros consolidados a partir de la fecha de adquisición que es la fecha en la que el control de la subsidiaria adquirida se transfiere efectivamente al comprador. Por estos motivos únicamente a partir del año 2013, JACONSULT CIA. LTDA., prepara y expone estados financieros consolidados.

Son todas las entidades (incluidas las de propósito general) que Grupo controla; lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto. Para la preparación de los estados financieros consolidados se aplicaron las normas y procedimientos descritos en la NIC 27, "Estados financieros consolidados y separados" en los cuales las transacciones, los saldos, ingresos y gastos entre la Matriz y Subsidiaria se eliminan.

La subsidiaria se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se aplica la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.



Para utilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La acción transferida por la adquisición de una subsidiaria se corresponde con el valor de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios de la subsidiaria y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación

# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no controladora en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurre en ellos.

### 2.3. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de Grupo al cierre del ejercicio: Provisión para cuentas incobrables, pasivos por jubilación patronal, inversiones a valor razonable con cambio en resultados, medición de las vidas útiles y valor residual de los activos, deterioro del valor de los activos financieros, impuestos y provisiones.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8.

### 2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

En este elemento del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal, los mismos que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

### 2.5. Activos y pasivos financieros

#### 2.5.1. Clasificación



El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

## GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

### Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

"pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

#### Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Subsidiaria tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Subsidiaria tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

#### Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados representan las inversiones en acciones que se cotizan en el mercado bursátil e inversiones en fondos de inversión, mantenidos para su negociación en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

#### Préstamos y otras cuentas por cobrar

Los préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son clasificados como corrientes y representan los préstamos y otras cuentas por cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

#### Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del cierre del estado de situación financiera.

### 2.5.2. Reconocimiento medición inicial y posterior

Grupo reconoce un activo o pasivo financiero cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo. Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, siempre y cuando este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial Grupo mide los mismos como sigue:



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante calificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

### Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Estos activos financieros son medidos al valor razonable de los instrumentos financieros al cierre del ejercicio del que se informa. El valor razonable de los instrumentos de patrimonio se determina mediante cotizaciones publicadas por la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil. Los cambios en el valor de las inversiones se registran con cargo a resultados.

### Cuentas por cobrar

Representan los saldos pendientes de cobro por cuentas a clientes que se reconocen por el importe de la factura, ya que son operaciones efectuadas de acuerdo con la práctica comercial y las condiciones normales dentro de los negocios. Se registran al valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas por cobrar registran una estimación para cuentas incobrables de acuerdo con el análisis individual de partidas con deterioro, las adiciones de la provisión se reconocen con cargo a los resultados del período.

### Pasivos financieros

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses.

### Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos para la compra de las acciones de "La Subsidiaria", que son exigibles por parte del acreedor en el largo plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2.5.3. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o cancelado o esté vencida.

### 2.5.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, el Grupo evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlaciona con los incumplimientos.

### 2.5.5. Compensación de Instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## 2.6. Propiedad, muebles y equipos

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo pueda ser determinado con fiabilidad. El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo este apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos son capitalizables como parte de estos equipos.

Los costos de mantenimiento de la propiedad, muebles y equipos si corresponden a mantenimiento normales y que no amplían la vida útil del activo son reconocidos en el estado de cuando ocurren.

La propiedad fue determinado en base al avalúo realizado por un perito calificado a la conversión a NIIF. La medición posterior al reconocimiento inicial de las propiedades,



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

muebles y equipos es el modelo de costo, que incluye el costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Edificios:	
Estructura y parqueadero	50 años
Instalaciones	10 años
Adecuaciones e instalaciones	20 años
Muebles y enseres y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

### 2.7. Deterioro del valor de los activos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

### 2.8. Activos Intangibles



ne dentro de este rubro de activos intangibles, el good will generado en la compras de es, las cuales se registran al costo; así como las las licencias de software, que se al costo de adquisición menos su amortización acumulada y cualquier pérdida i por el deterioro de su valor. El costo de las licencias es amortizado linealmente en el es años.

# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las cuotas de capital corresponden a la participación de la Subsidiaria en la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil, las cuales son mantenidas para poder operar en el mercado bursátil. Las cuotas patrimoniales están registradas al costo y se ha determinado que su vida útil es indefinida ya que no existe un límite previsible a la fecha, a lo largo del cual se espere que el activo genere entrada de flujos de efectivo.

### 2.9. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

### 2.10. Beneficios de corto plazo a los empleados

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### 2.11. Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

En los planes de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas, se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7 % anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Estos estudios actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de pensiones, tasa de rotación, entre otras.



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales. Los costos financieros se reconocen en el estado de resultados.

### 2.12. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 17, y está constituida a la tasa del 22%.

### 2.13. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2013, la tasa de impuesto fue del 22%.

### 2.14. Reconocimiento de Ingresos extraordinarios

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia las Compañías y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos que se presentan en los estados financieros consolidados, provienen principalmente de los siguientes conceptos:

- Comisiones por intermediación en la negociación de títulos valores y los ingresos por asesoría se registran en resultados cuando el activo ha sido proporcionado.
- Dividendos se reconocen en el período en el cual se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.
- Intereses son reconocidos por el método del costo amortizado, considerando la tasa de interés efectiva.



do que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son s en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados de manera cuando se producen.

# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2.15. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

### 2.16. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

- **Flujos de efectivo:** Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### 2.17. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de Grupo se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

## 3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre el efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2013</u>
Caja	100
Instituciones financieras	<u>217,853</u>
	<u>217,953</u>



Al 31 de diciembre de 2013, no existen saldos restringidos de los valores que se mantienen en las instituciones financieras.

# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 4. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre, el saldo de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados fue como sigue:

	<u>2013</u>
<b>Fondos administrados de inversión:</b>	
Fondo de inversión administrado Centenario Repo (Fiducia)	100,411
Fondo Real (Fideval)	100,537
Acciones de compañías	1,382
	<u>202,330</u>

Los fondos de inversión han sido valorados conforme a los últimos estados de cuenta de cada fondo, mientras que las inversiones en acciones se valoran conforme a la última cotización que registran en la Bolsa de Valores.

### 5. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Al 31 de diciembre, el saldo de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, fue como sigue:

Institución financiera	Título valor	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	2013
<b>Financieros:</b>					
Banco del Pichincha	Aval	175	28-abr-14	-	4,868
Banco del Pichincha	Aval	168	27-may-14	-	4,381
Diners Club del Ecuador	Certificado de depósito	179	3-feb-14	6%	11,266
<b>No Financieros:</b>					
Créditos económicos	Obligaciones	379	17-mar-14	7%	5,050
Tía S.A.	Obligaciones	388	26-abr-14	7%	2,562
Tía S.A.	Obligaciones	322	26-abr-14	7%	4,962
Intereses					491
					<u>33,580</u>

El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se acerca al costo debido a que no existen descuentos o primas incluidas en las negociaciones de los activos. La operación es a corto plazo.



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 6. Cuentas por cobrar clientes

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar a clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Por contratos de administración	31,722
Comisiones por asesoría técnica	35,104
Provisión deterioro por comisiones por cobrar	<u>(3,480)</u>
	<u>63,346</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el aumento en la provisión por deterioro, cargada al gasto en el estado de resultados fue por US\$ 2,579.

### 7. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013, fueron como sigue:

	<u>2013</u>
Préstamo Jayco Representaciones y Servicios Cia. Ltda	25,283
Anticipo a proveedores	2,566
Garantías	9,516
Anticipo remuneración	7,948
Otras	<u>2,016</u>
	<u>47,329</u>

### 8. Activos fijos

Al 31 de diciembre, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:



## GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

### Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2013
Edificio	175,000
Muebles, enseres y equipos de oficina	33,577
Vehículo	21,197
Equipo de computación	14,573
Adecuaciones e instalaciones	28,014
	272,361
Depreciación acumulada	(24,457)
	247,904

El movimiento de los activos fijos durante los años 2013, fue como sigue:

	2013
Saldos iniciales	33,524
Compra de activos	228,664
Depreciación del año	(14,284)
Saldos finales	247,904

#### 9. Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2013
Good Will	65,158
Cuotas patrimoniales	36,000
Licencias de software	3,524
	104,682

La plusvalía "Good Will" se valora inicialmente como el exceso del total de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora sobre los activos identificables netos adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación es inferior al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en resultados. La plusvalía de  
 indicado en la NIC 27, no está sujeta a amortización.



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el cargo por amortización al estado de resultados por el uso de las licencias de software fue por US\$ 7,696.

### 10. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2013, los otros activos no corrientes, fueron como sigue:

	<u>2013</u>
Garantías entregada a la Bolsa de Valores de Quito	14,228
Garantías entregada a la Bolsa de Valores de Guayaquil	<u>13,312</u>
	<u>27,540</u>

Las garantías entregadas a la Bolsa de Valores de Quito, está constituida por dos cupones de capital de Tía S.A., numerados desde el 563 al 564 por un total de US\$ 5,000 y US\$ 9,228 en efectivo.

### 11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre el saldo de acreedores comerciales, fue como sigue:

	<u>2013</u>
Comitentes	12,956
Proveedores y otros	22,695
Otras por pagar	<u>6,763</u>
	<u>42,414</u>

### 12. Beneficios sociales

Los beneficios sociales al 31 de diciembre, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Participación trabajadores	40,354
Beneficios sociales	5,162
Aporte patronal y personal	6,323
	<u>2,391</u>
	<u>54,230</u>



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 13. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Impuesto a la renta	37,695
Retenciones en la fuente	3,471
Retenciones en la fuente IVA	2,580
IVA por pagar	4,485
	<u>48,231</u>

### 14. Préstamos a largo plazo relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, representa el préstamo realizado por los accionistas de la empresa, para la compra de las acciones de Pichincha Casa de Valores Picaval S.A. Estos préstamos no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 15. Jubilación patronal y desahucio

Los saldos y el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre, fue como sigue:

	<u>2013</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Jubilación patronal	42,858	
Desahucio		12,889
		<u>55,747</u>
	37,674	11,123
Gastos del año:		
Costo del servicio anual	9,020	2,117
Costo financiero	2,247	699
Efecto de reducciones y liquidaciones	310	6,763
Itados integrales:	<u>(6,393)</u>	<u>(7,813)</u>
	<u>42,858</u>	<u>12,889</u>



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 16. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social estaba conformado por 400 participaciones de US\$1,00 cada una. El 5 de Septiembre de 2012, se realiza un aumento de capital por \$60,000, aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil el 5 de de Septiembre de 2012. Con este aumento el número de participaciones asciende a 60,400 de US\$ 1,00 cada una.

### 17. Impuesto a la renta corriente y diferido

#### a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2012 a 2013. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

#### b) Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron a la utilidad contable para la determinación de la utilidad fiscal consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013, fueron las siguientes:

	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	310,228
(+) Gastos no deducibles	35,105
(-) Ingresos exentos	<u>(69,363)</u>
Utilidad (pérdida) tributaria	275,970
% de impuesto a la renta	22%
Impuesto a la renta por pagar	60,713
Anticipos de impuesto a la renta	11,064
<b>Liquidación del impuesto a la renta:</b>	
Impuesto a la renta mayor al anticipo	60,713
(-) Retenciones en la fuente	<u>(23,370)</u>
Impuesto por pagar	37,343

#### c) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para el año y caso de que Grupo reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### d) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

### 18. Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2013</u>
Comisiones en operaciones bursátiles	821,493
Ingresos por asesoría	186,825
Administración de portafolio de terceros	108,768
Comisiones por operaciones extrabursátiles	27,312
Intereses ganados	7,744
Dividendos	178
Otros ingresos	35,673
	<u>1,187,993</u>

### 19. Gastos generales y administrativo

Los gastos generales y administrativos al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	599,258
Servicios varios	108,936
Honorarios	166,596
Gastos de viaje	8,294
Atención clientes	11,348
Depreciación y amortización	21,980
Otros	66,151
	<u>982,563</u>



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 20. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

El grupo está expuesto a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

La administración del grupo es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos, las cuales son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por las Compañías, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

#### Riesgos de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca a causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de las Compañías del grupo.

El principal riesgo de mercado que afecta a las compañías del grupo es el riesgo de fluctuaciones de la tasa de interés, en cuyo caso los ingresos y los flujos de caja son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

#### Riesgos de mercado

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento que adquirió el activo.

Las políticas de la administración del riesgo establecen límites o cupos a nivel de bancos, sociedades financieras y sector real, de acuerdo al tamaño y la calificación de riesgo del emisor y al patrimonio de la subsidiaria. LA máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

#### Riesgo de contraparte

Existen dos tipos de riesgo los cuales dependen del momento en la contraparte incumple, así:

- **Riesgo de liquidación:** que surge cuando en una compra de títulos valores se ha desembolsado el dinero pero no se ha recibido los títulos valores. En una venta de títulos – valores, el riesgo de liquidación surge cuando se ha entregado los títulos pero no se ha recibido el dinero. Independiente de si se ha incurrido en riesgo de liquidación o no, la negociación debe estar debidamente respaldada por documentos o medios que la confirman antes de realizar el pago o la entrega de títulos-valores.
- **Riesgo de pre-liquidación:** que surge cuando se cierra una negociación con una fecha de valor futura sin embargo, la Administración lo considera inmaterial ya que la Subsidiaria realiza las "spot" únicamente.



El riesgo de contraparte es mitigado por el buen perfil de crédito, establecimiento de cupos y manejo con instituciones con las que trabaja.

# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Subsidiaria no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Subsidiaria para administrar este riesgo es asegurarse de contar con liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Subsidiaria de acuerdo con lo establecido en el artículo 18 Sección IV Capítulo I, Subtítulo II, Tomo II de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores, deben cumplir un índice de liquidez mínimo en el cual su activo corriente para su pasivo corriente supere a 1.

### Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas de los siguientes factores de riesgo:

- Recurso humano: personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Subsidiaria.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware y software y comunicaciones que soportan los procesos.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La subsidiaria tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes financieros internos y externos.

### 21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

---



# GRUPO JACONSULT CIA L TDA.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

## Estado de situación financiera – Consolidado

	JACONSULT CIA LTDA	PICAVAL S.A.	TOTAL	Eliminaciones		2013
				Dr.	Cr.	
<b>Activos</b>						
<b>Activos corrientes:</b>						
Efectivo en caja y bancos	\$ 308	217,645	217,953	-	-	217,953
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultados	-	202,330	202,330	-	-	202,330
Activos financieros hasta el vencimiento	-	33,580	33,580	-	-	33,580
Cuentas por cobrar clientes	-	63,346	63,346	-	-	63,346
Otras cuentas por cobrar	1,087	62,479	63,566	-	16,237	47,329
Impuestos corrientes	21	1,379	1,400	-	-	1,400
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,416</b>	<b>580,759</b>	<b>582,175</b>	<b>-</b>	<b>16,237</b>	<b>565,938</b>
<b>Activos no corrientes:</b>						
Inversiones en acciones	534,841	-	534,841	-	-	-
Activos fijos, neto	-	247,904	247,904	-	-	247,904
Activos intangibles	65,158	39,524	104,682	-	-	104,682
Otros activos no corrientes	-	27,540	27,540	-	-	27,540
<b>Total activos</b>	<b>601,415</b>	<b>895,727</b>	<b>1,497,142</b>	<b>-</b>	<b>551,078</b>	<b>946,064</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>						
<b>Pasivo corriente:</b>						
Cuentas por pagar comerciales	24,186	34,465	58,651	16,237	-	42,414
Beneficios sociales	100	54,130	54,230	-	-	54,230
Impuestos por pagar	2,402	45,829	48,231	-	-	48,231
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>26,688</b>	<b>134,424</b>	<b>161,112</b>	<b>16,237</b>	<b>-</b>	<b>144,875</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Préstamos	439,496	-	439,496	-	-	439,496
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	55,747	55,747	-	-	55,747
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>439,496</b>	<b>55,747</b>	<b>495,243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495,243</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>466,184</b>	<b>190,171</b>	<b>656,355</b>	<b>16,237</b>	<b>-</b>	<b>640,118</b>
<b>Patrimonio:</b>						
Capital pagado	60,400	235,138	295,538	235,138	-	60,400
Reserva legal	-	118,770	118,770	118,770	-	-
Resultados acumulados	74,831	351,648	426,479	180,933	-	245,546
<b>Total patrimonio</b>	<b>135,231</b>	<b>705,556</b>	<b>840,787</b>	<b>534,841</b>	<b>-</b>	<b>305,946</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 601,415</b>	<b>895,727</b>	<b>1,497,142</b>	<b>551,078</b>	<b>-</b>	<b>\$ 946,064</b>



# GRUPO JACONSULT CIA. LTDA.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Estado Consolidado de Resultados Integral

	JACONSULT CIA. LTDA	PICAVAL S.A.	TOTAL	Eliminaciones		2013
				Dr.	Cr.	
Ingresos operacionales	\$ 84,749	1,187,993	1,272,742	84,749	-	\$ 1,187,993
Gastos generales y administrativos	(4,286)	(982,563)	(986,849)	-	16,500	(982,503)
Utilidad operacional	80,463	205,430	285,893	84,749	16,500	205,430
Otros ingresos:						
Financieros	-	614	614	-	-	614
Otros	1,089	34,846	35,935	-	-	35,935
	81,552	240,890	322,442	84,749	16,500	241,979
Impuesto a la renta	(2,752)	(57,961)	(60,713)	-	-	(60,713)
<b>Resultado integral neto</b>	<b>\$ 78,800</b>	<b>182,929</b>	<b>261,729</b>	<b>84,749</b>	<b>16,500</b>	<b>\$ 181,266</b>

