

LONGMANED ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

LONGMANED ECUADOR S. A.

Índice a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- LONGMANED ECUADOR S. A.

LONGMANED ECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de
2013

Notas

ACTIVOS

Activos corrientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo	4	738,554
Créditos por venta y otros deudores	5	390,165
Otros créditos fiscales	6	46,355
Otros activos		<u>9,011</u>
Total activos corrientes		<u>1,184,085</u>

Activos no corrientes:

Mobiliario, equipo y vehículos	7	52,615
Otros activos intangibles		<u>2,060</u>
Total activos no corrientes		<u>54,675</u>

Total activos

1,238,760

PATRIMONIO NETO

Capital social	8	800
Reserva legal	8	439
Resultados acumulados	8	686,038
Total patrimonio neto		<u>687,277</u>

PASIVOS

Pasivos corrientes:

Deudas comerciales y otros acreedores	9	91,316
Beneficios a empleados	10	95,290
Pasivo por impuestos corrientes y otras deudas fiscales	11	116,144
Otros pasivos – Ingresos diferidos		<u>193,048</u>
Total pasivos corrientes		<u>495,798</u>

Pasivos no corrientes:

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post – empleo	12	55,685
Total pasivos		<u>551,483</u>

Total patrimonio neto y pasivos

[Signature] 1,238,760
[Signature] TAO PROCONSULT S.A.
 Sr. Camilo Pinzón
 Gerente General
 Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

LONGMANED ECUADOR S. A.

Estado de Resultados

31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

31 de diciembre de
2013

Notas

Ingresos por ventas	14 y 2(d)	2,196,765
Gastos de administración	15 y 2(f)	(1,002,885)
Gastos de ventas	16 y 2(f)	(870,077)
Otros ingresos		7,003
Gastos financieros		(489)
Ingresos financieros		<u>2,865</u>
		(1,863,583)

Utilidad antes de impuesto a las ganancias 333,182

Impuesto a las ganancias:

- Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (d) y 12	(49,977)
- Impuesto a la renta, estimado	2 (h) y 12	(67,576) (117,553)

Utilidad del ejercicio 215,629

Utilidad por acción básica 2(g) 270

Sr. Camilo Pinzón
Gerente General

TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

 Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

LONGMANED ECUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados

		Capital social <u>(nota 8)</u>	Reserva legal <u>(nota 8)</u>	Efectos por primera vez de las NIIF <u>(nota 8)</u>	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre 2012	US\$	800	439	64,046	413,827	479,112
Utilidad del ejercicio		-	-	-	215,629	215,629
Ajuste impuesto diferido		-	-	(2,736)	(4,728)	(7,464)
Saldos al 31 de diciembre 2013	US\$	<u>800</u>	<u>439</u>	<u>61,310</u>	<u>624,728</u>	<u>687,277</u>
804828						

Sr. Camilo Pinzón
Gerente General

TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

LONGMANED ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>31 de diciembre de,</u>
	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,230,210
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(1,840,457)</u>
Efectivo (provisto por) utilizado en las operaciones	<u>389,753</u>
Intereses y comisiones pagadas	(489)
Otros ingresos	<u>9,868</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>399,132</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión - mobiliario, equipo y vehículo -software	<u>(19,732)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>359,154</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	US\$ <u>738,554</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Utilidad neta	US\$ <u>215,629</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	20,246
Amortización	100
Participación Trabajadores	49,977
Impuesto a la Renta	67,576
Provisión para jubilación patronal	<u>12,159</u>
	<u>150,058</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento crédito por ventas y otros	(62,203)
Aumento otros créditos fiscales	(45,110)
Disminución Otros activos	13,739
Disminución pasivos impuestos corrientes	(56,683)
Disminución en beneficios sociales	(66,004)
Aumento en deudas comerciales y otros acreedores	56,658
Aumento ingresos diferidos	<u>193,048</u>
	<u>33,445</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>399,132</u>

Sr. Camilo Pinzón
Gerente General

TACOPROCONSULT S.A.
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

LONGMANED ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Descripción del Negocio

LONGMANED ECUADOR S. A. La Compañía fue constituida el 11 de abril de 2006 en la ciudad de Quito – Ecuador. Mediante escritura pública del 28 de abril de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de mayo del 2006. Su objeto social es la promoción y venta de libros, cassetes, productos on line, producto de medios, edición y publicación de libros y sus componentes, marketing y gestión de ventas, comisionista mercantil.

2. Principales Políticas Contables

a) Base de Preparación

i. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, constituyen los estados financieros anuales preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

ii. Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

iii. Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

iv. Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas en el 2013 relevantes para Longmaned Ecuador S.A.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 13, "Medición del Valor Razonable"

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable.

Notas a los Estados Financieros

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

La NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos.

Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para la Compañía son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la del método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía no ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados.

Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos clave de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

b) Activos y Pasivos Financieros -

La Compañía mantiene en sus estados financieros activos financieros clasificados en créditos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

i. Créditos y Cuentas por Cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar - comerciales se reconocen por el importe de la factura y que se aproxima a su valor razonable, en virtud que la partida por cobrar está bajo término normal de crédito y/o el plazo del crédito es hasta un año plazo y la actualización del flujo no es significativo, registrando provisiones devaluadoras en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente. La Compañía no cobra intereses por mora a sus clientes. El plazo promedio de crédito de estas cuentas por cobrar es de 30 días.

ii. Efectivo

El efectivo indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y que se registran a costo histórico.

iii. Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva, en virtud de que la actualización del flujo no es significativa.

iv. Compensación de Instrumentos Financieros

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

v. Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero es eliminado del balance general cuando expiran los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

vi. Pérdidas por Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores están experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Para la categoría de créditos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido)

c) **Mobiliario, Vehículos y Equipo –**

El Mobiliario, Vehículos y Equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a los resultados en la medida que se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

Mobiliario y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del período.

d) **Beneficios a los Empleados –**

i. *Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

La Compañía reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por el 15% de participación de los empleados en las utilidades, sueldos y beneficios sociales. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el período en que se devengan.

De conformidad con el Código de Trabajo de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de participación de las utilidades contables del año.

ii. *Beneficios a Empleados a Largo Plazo*

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

La Compañía, en el 2013 y 2012 ha reconocido la totalidad de las reservas acumuladas de los beneficios a empleados a largo plazo con cargo a los resultados de los períodos correspondientes.

e) Reconocimiento de los Ingresos –

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos, y constituyen lo siguiente:

i) Prestación de Servicios

Los ingresos de los servicios prestados se reconocen principalmente sobre la base de los trabajos ejecutados que se aproxima al método del porcentaje de realización de los servicios.

f) Reconocimiento de Gastos –

Los gastos se reconocen cuando se causan, esto es por el método del devengado.

g) Utilidad por Acción –

La utilidad por acción básica se calcula como el cuociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2013, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica es la siguiente:

Por el año terminado el
31 de diciembre del
2013

Utilidad atribuible a los tenedores de acciones	US\$	215,629
Número promedio ponderado de acciones		800
Ganancia básica por acción		<u>270</u>

h) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido –

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trate de partidas que se reconocerá directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconocerá en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% en el 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. La Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

ii. *Impuesto a la Renta Diferido*

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Las disposiciones tributarias vigentes no permiten compensar para propósitos de cálculo del impuesto a la renta de años futuros, gastos no deducibles considerados en la determinación del impuesto a la renta del año corriente, debido a lo cual la Compañía no reconoce activos por impuestos diferidos.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se ha reducido progresivamente, iniciando en el 2012 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%, por lo que el impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

La Compañía considerando que las diferencias temporales gravables no son significativas, no ha reconocido en su estado financiero al 31 de diciembre de 2013 pasivos por impuestos diferidos.

i) **Estimaciones y supuestos –**

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

Las principales estimaciones mantenidas por la Compañía fueron la vida útil de los activos fijos y las hipótesis utilizadas para la determinación de la provisión para jubilación patronal y desahucio.

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

3. Administración de Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar, deudas con proveedores y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar, deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo provenientes directamente desde sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la casa matriz se centra en la incertidumbre de los mercados y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía. La Compañía no emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada con arreglo a las políticas aprobadas por la casa matriz. La gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la casa matriz. La casa matriz proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global.

i. *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía.

La compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente.

Los créditos comerciales no se encuentran garantizados con cartas de crédito y/o otras garantías que garanticen su recuperabilidad. No han existido problemas de recuperabilidad durante el ejercicio, y la gerencia no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

ii. *Riesgo de Liquidez*

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en la Compañía. La gerencia general y el departamento de finanzas hacen un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades.

La gerencia mantiene el efectivo para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) eran 59.59% del total de los activos al cierre de 2013.

La Compañía mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes y optimización de los excedentes diarios. A su vez mantiene como política general, el pago de 30 días a sus proveedores y acreedores.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía monitorea el riesgo de falta de fondos utilizando herramientas de planificación de liquidez en forma consistente y recurrente con apoyo de la casa matriz. El objetivo es mantener la composición de activos y pasivos y un perfil de inversiones que permita cumplir con las obligaciones contraídas.

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en la Compañía y en actividades de provisión de fondos agregadas de la casa matriz. El Departamento de Finanzas hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades. Para gestionar el riesgo de liquidez las actividades operativas de la Compañía son financiadas principalmente de la recuperación de la cartera de clientes.

iii. Gestión del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros representa el importe estimado que la Compañía espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las tasas de interés actuales y precios.

Al 31 de diciembre de 2013, los instrumentos financieros de la Compañía son principalmente de corto plazo, por lo tanto su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>		
Caja chica	US\$	500
Depósitos en bancos		649,354
Inversiones – Depósitos en garantías		<u>88,700</u>
Total	US\$	<u>738,554</u>

5. Créditos por Ventas y Otros Deudores

Un detalle de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>		
Comerciales		
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	354,021
Compañías relacionadas (Pearson Mexico)		35,256
Cuentas por cobrar accionistas		800
Otros		<u>88</u>
Total	US\$	<u>390,165</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

6. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales es como sigue:

			<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	US\$		<u>46,355</u>
Total	US\$		<u>46,355</u>

7. Mobiliario, Equipo y Vehículos

Un resumen y movimiento de mobiliario, equipo y vehículos es como sigue:

		Saldos al 31/dic/12	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/dic/13
Depreciable:					
Equipo de computación	US\$	51,600	11,123	-	62,723
Vehículos		44,675	-	(12,675)	32,000
Remodelación de oficinas		20,920	-	(20,920)	-
Muebles y enseres		<u>10,064</u>	<u>6,448</u>	<u>-</u>	<u>16,512</u>
		<u>127,259</u>	<u>17,571</u>	<u>(33,595)</u>	<u>111,235</u>
Menos depreciación acumulada		(71,969)	(20,246)	33,595	(58,620)
Total	US\$	<u>55,290</u>	<u>(2,675)</u>	<u>-</u>	<u>52,615</u>

8. Patrimonio de los Accionistas

Administración del Capital

El objetivo de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros y de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Restricciones a las Utilidades

a) Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

b) Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes las utilidades acumuladas resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuida entre los accionistas, no podrá ser utilizada para aumentar el capital social en virtud que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación. Este saldo podrá ser utilizado para compensar el déficit acumulado y las pérdidas del ejercicio si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

9. Deudas Comerciales y Otros Acreedores

Un resumen de los deudas comerciales y otros acreedores es el siguiente:

31 de diciembre del
2013

Proveedores:

Locales:

Terceros	US\$	56,835
----------	------	--------

Exterior:

Partes relacionadas (Pearson USA)	31,601
-----------------------------------	--------

Otros acreedores	<u>2,880</u>
------------------	--------------

Total	US\$	<u>91,316</u>
-------	------	---------------

10. Beneficios a Empleados

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

31 de diciembre del
2013

Participación de los trabajadores en las utilidades: (nota 13)	US\$	49,977
---	------	--------

Beneficios sociales

Décimo tercero	3,101
----------------	-------

Décimo cuarto	2,835
---------------	-------

Vacaciones	28,235
------------	--------

Aportes al IESS	<u>11,142</u>
-----------------	---------------

Total	US\$	<u>95,290</u>
-------	------	---------------

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros**Gastos del Personal**

Los montos registrados por gastos de personal en el estado de resultados son los siguientes:

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>
Remuneraciones, comisiones y bonificaciones	US\$ 382,975
Beneficio de corto plazo a los empleados	165,337
Participación de los trabajadores en las utilidades	49,977
Otros gastos de personal	<u>46,310</u>
Total	US\$ <u>644,599</u>

11. Pasivos por Impuestos Corrientes y Otras Deudas Fiscales

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes y otras deudas fiscales es como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>
Retenciones e impuestos por pagar	US\$ 83,527
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)	<u>32,617</u>
Total	<u>116,144</u>

12. Obligaciones por Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post – Empleo

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012	18,875	24,651	43,526
Costo neto del periodo	<u>3,041</u>	<u>9,118</u>	<u>12,159</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2013	US\$ <u>21,916</u>	<u>33,769</u>	<u>55,685</u>

Los importes expuestos en el estado de resultados son los siguientes:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre del 2013</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Costo del servicio corriente	US\$ 6,354	4,084	10,438
Costo financiero	1,321	1,704	3,025
Pérdida actuarial	2,210	5,808	8,018
Beneficios Pagados	<u>(2,478)</u>	<u>(2,478)</u>	<u>(2,478)</u>
Reducciones del plan	<u>(6,844)</u>	-	<u>(6,844)</u>
Total	US\$ <u>3,041</u>	<u>9,118</u>	<u>12,159</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>
Tasa de descuento	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	<u>8,90,%</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

El Código de Trabajo, establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 318 en el 2013), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:	
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años US\$	US\$ <u>21,916</u>
Total	US\$ <u>21,916</u>

Notas a los Estados Financieros

13. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta es atribuible a lo siguiente:

	Año terminado 31 de diciembre <u>2013</u>	Tasa efectiva
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ <u>333,182</u>	
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(49,977)</u>	15%
	283,205	
Aumento / disminución resultante de:		
Gastos no deducibles	<u>23,958</u>	
Utilidad gravable	US\$ <u>307,163</u>	
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>67,576</u>	22%

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% de los ingresos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	31 de diciembre del 2013	Cuentas por	
	Cobrar	Pagar	
Saldos al inicio del año	US\$ -		69,462
Provisión cargada al gasto	[34,959]		<u>67,576</u>
	[34,446]		<u>137,038</u>
Más (menos):			
Pago o compensación del impuesto a la renta del año anterior	- -		(69,462)
Impuestos retenidos por terceros	34,959		<u>[34,959]</u>
	34,959		<u>(104,421)</u>
Saldos al final del año	US\$ -		<u>32,617</u>

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente se presentan en el estado de situación financiera compensados debido a que existe el derecho legalmente reconocido, tal como se indica a continuación:

	31 de diciembre del 2013 (nota 11)	
Crédito tributario	US\$ 34,959	
Impuesto a la renta causado	(67,576)	
Passivo por impuesto a la renta corriente, neto	US\$ [32,617]	

Aspectos TributariosCódigo Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- a. La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

14. Ingresos por Ventas

Un detalle de los ingresos por ventas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>
Comisiones ganadas	US\$ 795,000
Servicios	<u>1,401,765</u>
Total	US\$ <u>2,196,765</u>

15. Gastos de Administración

Un detalle de los gastos de administración es como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u>
Sueldos	US\$ 382,975
Honorarios	22,925
Beneficios sociales	211,648
Depreciación y amortización	20,346
Impuestos, tasa y contribuciones	7,527
Arriendos y alquileres	45,610
Transporte	12,884
Servicios Básicos	4,690
Suministros y materiales	49,047
Gastos de viaje	42,605
Mantenimiento	54,841
Marketing	33,461
Combustible y lubricantes	46,271
Seguros	6,140
Servicio de Telecomunicaciones	40,426
Gastos no deducibles	9,938
Otros Gastos	<u>11,551</u>
Total	US\$ <u>1,002,885</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

16. Gastos de Ventas

Un detalle de los gastos de ventas es como sigue:

31 de diciembre del
2013

Honorarios	US\$	324,370
Licencias		64,015
Gastos legales		1,390
Transporte		4,605
Suministros y materiales		31,034
Gastos de viaje		49,943
Gastos de gestión		2,341
Costos de importación		200,291
Call center		13,722
Mensajería		3,944
Sistemas y soporte tecnológico		18,965
Difusión científica		31,467
Gastos varios		14,099
		97,096
Otros Gastos		<u>12,795</u>
Total	US\$	<u>870,077</u>

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de marzo del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Sr. Camilo Pinzón
Gerente General

TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.