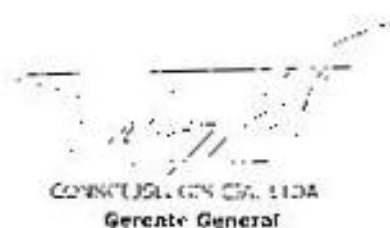


LONGMAN LTD ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			No auditado
	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	765,592	719,554
Activos financieros			
Certificados y cuentas por cobrar a entes no relacionados	8	261,483	254,072
Documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados	15	516,907	35,756
Otros cuentas por cobrar relacionados	15	800	900
Cuentas pagadas por cobrar	8	8,712	8,862
Prepago	9	46,507	-
Garantías y otros pagos anticipados	10	1,026	717
Activos por impuestos comerciales	11	101,541	68,352
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,307,472	1,184,086
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	12	53,371	47,611
Activo intangible		940	7,052
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		94,711	54,674
TOTAL ACTIVOS		1,402,183	1,238,760

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.



CONNOR L. GONZALEZ
Gerente General



JADINOR GONZALEZ
Contador General

LONGMAN ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			No auditado
Pasivo	Notas	2014 (US\$)	2013 (US\$)
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar		1.430	56.894
Provisiones	13	7.809	
Otros obligaciones comerciales			
Cuenta administradora tributaria	11	30.779	83.107
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	11	45.912	32.617
Los otros E.S.S.	14	7.634	11.112
Por beneficios de ley a empleados	14	112.875	34.170
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	14	55.777	49.077
Cuentas por pagar intereses y retenciones	15	68.175	21.481
TOTAL PASIVO CORRIENTE		338.526	302.749
Pasivo no corriente			
Arrendos de largo plazo	16	93.621	
Provisiones por beneficios a empleados	14	70.558	55.605
Deuda diferida	17	5.015	704.042
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		169.194	729.647
TOTAL PASIVOS		507.720	1,032.396
Patrimonio neto	18		
Asignación de Capital		800	500
Reservas		22.507	439
Resultados acumulados		664.475	470.408
Resultados del ejercicio		74.695	215.621
TOTAL PATRIMONIO		732.477	687.277
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,240.197	1,719.673

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CONSORCIO S.A. S.A.
Gerente General

CONSORCIO S.A. S.A.
Contador General

LONGMANID ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero 2014 al 31 de diciembre 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			No auditado
	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ingresos de actividades ordinarias	19	(2,417,516)	(2,103,768)
Gastos de ventas y producción	20	869,592	876,970
Utilidad bruta en ventas		<u>(1,548,035)</u>	<u>(1,333,690)</u>
Gastos de venta	20	11,577	8,059
Gastos administrativos	20	1,183,647	993,594
Gastos financieros	20	1,243	439
Utilidad o pérdida operacional		<u>(369,366)</u>	<u>(130,317)</u>
Otros ingresos	19	(2,117)	(2,055)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>(371,479)</u>	<u>(133,182)</u>
Menos: Participación de Trabajadores		51,722	41,977
Impuesto a la Renta		74,061	57,576
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(241,695)</u>	<u>(215,629)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


CONSORCIO EGIS CIA LTDA
 Gerente General


LAOPROCONSULTAS A
 Contador General

LONGMANE ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Asignación de Capital	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total USD\$
Saldo al 01 de enero de 2013	800	439	477.873	-	479.112
Resultado Integral Total de Año (Ganancia o pérdida de ejercicio)	-	-	-	333.162	333.162
Ajuste impuesto a la renta	-	-	17.464	-	17.464
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	29.977	(40.977)
Asignación 22% Impuesto a la Renta	-	-	-	(57.576)	(57.576)
Saldo al 01 de enero de 2014	800	439	470.409	215.620	687.277
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	154.055	(154.055)	-
Resultado Integral Total de Año (Ganancia o pérdida de ejercicio)	-	-	-	471.479	471.479
Asignación reservas para	-	21.563	-	(21.563)	-
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	(48.722)	(48.722)
Asignación 22% Impuesto a la Renta	-	-	-	(74.052)	(74.052)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	21.002	564.475	241.695	828.972

de todas las cuentas por parte del personal de estadística financiera


 GENERAL EGIS S.A.
 Gerente General


 TAO-ADCOMS, LTDA
 Contador General

LONGMANFID ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014 (USD\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Flujos de efectivo por actividades de operación	
Cuentos procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,964,100
Flujos de pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,298,979)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(892,464)
Otros pagos por actividades de operación	(1,683)
Ingresos recibidos	4,114
Ingresos a los que se les debe pagar	(3,561.7)
Otros cambios (pérdidas) de efectivo	(734,513)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	(406,013)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(66,949)
Efectivo neto procedente de actividades de inversión	(66,949)
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(472,962)
Saldo al 01 de enero de 2014	738,554
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>265,592</u>

Los datos adjuntos son parte integrante de los estados financieros.


CONSUELTO ALTAMIRANO CIA. LTDA.
Gerente General


ANPROCON S.U. S.A.
Contador General

IONGMANED ECUADOR S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014 (US\$)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos, trabajadores e impuestos a la renta	471.479
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	
Ajustes por gasto en depreciación y amortización	20.912
Cambios en activos y pasivos:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar a clientes	(99.512)
(Incremento) disminución en artículos de proveedores	(607)
(Incremento) disminución en inventarios	(15.057)
(Incremento) disminución en otros activos	(85.718)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	27.296
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(581)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(14.766)
Incremento (disminución) en provisiones de rentas	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(77.565)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(406.013)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


CONSUELO DÍAZ
Gerente General


IAGO PROCOPIO
Contador General

LONGMANED ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 1 – Objeto social

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

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía presentó en sus Estados Financieros un valor que asciende a USDs 1.238.760 en su "Total de Activos", por lo que para el año 2014 deberá presentar sus Estados Financieros Auditados.

NOTA 2. Entorno Económico

La economía ecuatoriana durante los últimos ha mantenido una relativa estabilidad económica, debido a los altos precios internacionales del petróleo, como fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno como externo, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos; lo cual originó que el producto interno bruto crezca en el 3,5% en el 2014 y del 4,1% en el 2013 y una baja inflación del 3,66% en el 2014, frente al 2,7% en el 2013. Sin embargo de lo antes mencionado, el déficit comercial en la balanza de pagos de los dos últimos años motivo a que el Gobierno Ecuatoriano emita ciertas regulaciones en las importaciones mediante el establecimiento de cupos máximos en ciertos sectores económicos comerciales e industriales; la restricción de las importaciones de ciertos productos y el establecimiento de aranceles adicionales a productos estratégicos y no estratégicos para el estado ecuatoriano, así como a los provenientes de Colombia y Perú.

Adicionalmente el Gobierno ecuatoriano inició en los dos últimos años ciertas reformas estructurales, con la finalidad de mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía e impulsar el crecimiento económico del sector primario; sin embargo las últimas reformas tributarias, con el objeto de incrementar los ingresos del estado para financiar los gastos del sector público y el financiamiento de los programas sociales que mantiene, han originado un incremento de los costos de operación de los sectores reales de la economía ecuatoriana.

La relativa estabilidad de nuestra economía, continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, de la obtención de financiamiento adicional de crédito externo y el incremento de las inversiones del sector privado. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana por la baja del petróleo y por el alto incremento de los gastos corrientes del sector público y las reformas tributarias y laborales podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 3. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de "LONGMANED ECUADOR S.A." al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor información de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la **Nota 4.1.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las "NIIF" vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

NOTA 4. Resumen de las Principales Políticas Contables Aplicadas

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de "LONGMANED ECUADOR S.A." comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

c. Sistema Contable

El registro y procesamiento de la información financiera, que da origen a los informes contables, se los realiza por medio del sistema informático contable "Latium".

d. Principales Políticas Contables

Las políticas contables de la Compañía, se han formulado usando las bases de medición y reconocimiento, establecidas en las Normas Internacionales con todos sus componentes e interpretaciones, las que serán de conocimiento y aprobación de la administración general de la Empresa. Estas se aplicarán uniformemente de período a período, se cambiarán solamente por la emisión o modificación, que se establezca en alguna Norma Internacional.

Cuando por razones muy particulares y extremas no exista en las Normas Internacionales el tratamiento de alguna pérdida o transacción contable, se aplicarán los procedimientos de otros cuerpos normativos internacionales, si tampoco es posible establecerla en este segunda instancia, Longmanied Corporate, desarrollará una política técnica y comprobada. Los cambios en políticas contables se corregirán retrospectivamente, re expresando los saldos de Estados Financieros anteriores, su registro contable se hará en el año en que se genera la nueva política.

e. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y fondos líquidos, inversiones de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

g. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y cualquier eventual pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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 alargar la vida útil del activo se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones de año en el estado de resultados integrales. La depreciación es acumulativa inicialmente basada en la vida útil estimada de las propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será insignificante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, el porcentaje de depreciación es el siguiente detalle:

Tipo	Vida Útil	V. Residual
Muebles, enseres, instalaciones y equipos	10 años	10%
Equipo de cómputo	3 años	33.33%
Vehículos	5 años	20%

Las propiedades y equipos se dan de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o retiro. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del período.

b. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

c. Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post- Empleo

Jubilación Patronal y Desahucio

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de pensiones de prestaciones definidas por jubilación patronal y desahucio es el valor actual de la obligación en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan (si existieren), junto con los ajustes por los costos por servicios pasados no reconocidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la Unidad de Crédito Proyectada. Las hipótesis actuariales incluyen variables, como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Beneficios por Terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente a relación laboral con un empleado, es el despido interpestivo. La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y solo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades en la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

j. Impuestos

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

(Ver página siguiente)

LONGWALKER ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Impagos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

k. Impuesto a la Renta

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 2014 de las utilidades gravables, la cual se reduce en un 10% si las utilidades son convertidas 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 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, en el 2014 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.

LOXOPHILUS INCUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

l. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: Capital social, resultados acumulados, resultado del ejercicio y otros resultados integrales.

m. Reconocimiento de 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 consisten lo siguiente:

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.

n. Gastos

Se reconocen como tales o establecido en el marco conceptual, observando el principio del devengo y el de correlación de ingreso con el gasto, para ser registrados deberá observarse que exista alta posibilidad para la entidad de que deba desprenderse de recursos y que puedan medirse fiablemente.

o. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 4 - Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

p. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, el valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

i. Deterioro de los activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

ii. Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expira los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

q. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

L. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelar o cumplir sus obligaciones.

NOTA 4.1 Estimaciones contables

4.1.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones.

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

4.1.2 Cambios en las Normas Internacionales de Instrumentos Financieros

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2014:

1. Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIC 12 Información a revelar sobre las participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados y relacionada con las entidades que mantienen inversiones.
2. Enmiendas a la NIC 32 Instrumentos financieros: presentación referente a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.
3. Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos: Importe recuperable revelaciones de activos no financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – **NOTA 4** – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

4. Modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición por la novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

5. NICIF 21 Gravámenes

Las normas y modificaciones no tienen impacto en los estados financieros ni es necesario efectuar ninguna revelación. Si una norma o enmienda futura tiene un impacto importante, se debe describir en las Notas de los estados contables los efectos, conforme lo requiere la NIC 8.

Normas emitidas no efectivas a la fecha de corte de los estados financieros

Las normas e interpretaciones que se han emitido, que aún no entran en vigencia, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

NIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIC 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIF 9 (del 2009, 2010 y 2013) está permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.

NIF 14 Ajustamiento saldos de reguladoras

Esta norma es opcional y permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a la tasa de regulación, seguir aplicando la mayoría de sus políticas contables actuales respecto a los saldos de cuentas de diferimiento reguladoras sobre su adopción por primera vez de las NIF.

Las entidades que adoptan las NIF 14 deben presentar las cuentas de diferimiento reguladoras como partidas separadas en el estado de situación financiera y de los movimientos presentes en estos saldos de las cuentas como partidas separadas en el estado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – **NOTA 4** Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

La norma requiere revelaciones sobre la naturaleza de, y riesgos asociados con, la tasa de regulación de la entidad y los efectos de ese tipo de regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es electiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los empleados

NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones estén vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los periodos de servicio como un beneficio negativo.

Estas emisoras aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta enmienda es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales 2010-2012

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y no se espera que tenga un impacto material y las cuales son:

Pagos basados en acciones NIIF 2

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara diversas cuestiones relacionadas con las definiciones de las condiciones de ejecución y de servicios que tienen condiciones irrevocabilidad, incluyendo:

- Las condiciones de ejecución debe contener una condición de servicio.
- Una meta de desempeño deben cumplirse mientras la contraparte es la prestación de servicios.
- Un objetivo de rendimiento puede estar relacionada con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de rendimiento puede ser una condición de mercado o no de mercado.
- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de prestar el servicio durante el periodo de consolidación, la condición de servicio no se cumple.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser valorados a su valor razonable con cambios en resultados si son o no entrar dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 18, según el caso).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

NIF 6 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y además que:

- Una entidad debe revelar los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) utilizados para evaluar si los segmentos son "similares".
- La conciliación entre los activos del segmento al total de activos sólo se requiere que se revele si la conciliación se informa que el fabricante de decisiones de operación, similar a la revelación requerida por los pasivos del segmento.

NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles

La modificación se aplicará de forma retroactiva y además en la NIC 16 y la NIC 38 de que el activo puede ser revelado por referencia a datos observables ya sea en el bruto o el valor neto contable. Además, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y en libros de los activos.

NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas

La modificación se aplicará de forma retroactiva y además que una entidad de gestión (una entidad que ofrece servicios de persona clave de gestión) es una parte relacionada con respecto a las divulgaciones de partes relacionadas.

Además, una entidad que utilice una entidad de gestión está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios de gestión.

Mejoras anuales 2011-2013

Las mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y las cuales incluyen las siguientes:

NIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y además las excepciones de alcance dentro de la NIF 3 que:

1. Los acuerdos conjuntos, no sólo a las empresas mixtas, están fuera del alcance de la NIF 3.
2. Esta excepción de alcance se aplica sólo a la contabilidad en los estados financieros de un acuerdo conjunto.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

NIF 13 Medición del Valor Razonable

La Enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción contenida en la NIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

NIF 40 Inversiones inmobiliarias

La descripción de los servicios auxiliares de la NIF 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (es decir, la propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIF 40, se utiliza para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios.

Los ingresos procedentes de contratos con los clientes

NIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. De acuerdo a la NIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios de la NIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos.

El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIF, o bien una aplicación retroactiva completa o modificada se requiere para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones a la NIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar los pertinentes NIF 3 principios para las combinaciones de negocios que representan.

Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantiene el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadido a la NIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que afirma, estén bajo control común de la misma controladora principal.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicionales en la misma operación conjunta y son prospectiva efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón en los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede usarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 Agricultura: Plantas portador

Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas al portador. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas al portador ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41. En cambio, la NIC 16 se aplicará.

Después del reconocimiento inicial, las plantas al portador se medirán según la NIC 16 al costo acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crece en las plantas al portador permanecerá en el alcance de la NIC 41 se mide a valor razonable menos los costos de venta. Para las subvenciones de gobierno relacionadas al portador plantas, la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se aplicará revelación de la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 27: método de la participación en los estados financieros individuales

Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIC y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

Para adoptantes por primera vez de las NIIF que digan utilizar el método en la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

NOTA 5. Estimaciones Contables Críticas y Grado de Juicio Gerencial

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Los siguientes son juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en las cuentas financieras.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujo de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores, que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación a final de cada año reportado por la administración de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 5 – Estimaciones Contables Críticas y Grado de Juicio)

Las obligaciones por prestaciones definidas la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Estimación de vidas útiles de Mobiliario, Vehículo y Equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 4.

NOTA 6. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

6.1 Factores de riesgo financiero

Las 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 de 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 Dirección de Control Financiero 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.

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 6 – Gestión de riesgo financiero)

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos). 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 cobro. No han existido problemas de recuperabilidad durante el ejercicio, y la gerencia no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

c) Riesgo de Liquidez

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en la Compañía. La Dirección de Control Financiero 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.

La Dirección de Control Financiero mantiene e 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 19.54% del total de los activos al cierre de 2014.

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.

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.

c) Riesgo operacional

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

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 6 – Gestión de riesgo financiero)

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control basados en sistemas de reportes internos y externos.

6.2 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son (i) salvaguardarlo para continuar como empresa un funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para los accionistas y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de Trabajo	USD\$ 968.946
Índice de Liquidez	3,86 veces
Prueba Ácida	3,73 veces
Endeudamiento patrimonial	0,51 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, además cumple con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con deudas financieras, con el personal y con las instituciones del Estado.

6.3 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores registrados en libros del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados en el curso normal de sus operaciones.

6.4. Instrumentos Financieros por Categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems de la siguiente manera:

LONGMINER ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 6 – Gestión de riesgo financiero)

Al 31 de diciembre de 2014

	Activos financieros a valer por pagar y por cobrar en cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total USD\$
Activos según balance general			
Activos financieros corrientes			
Efectivo y equivalentes a efectivo	265.592		265.592
Acreditaciones y cuentas por cobrar clientes de actividad		263.881	263.881
Otras cuentas por cobrar relaciones		800	800
Otras cuentas por cobrar	-	3.742	3.742
TOTAL USD\$	265.592	267.623	533.215

Al 31 de diciembre de 2013

	Préstamos y cuentas por pagar	Total USD\$
Pasivos según balance general		
Pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por pagar	1.433	1.433
TOTAL USD\$	1.433	1.433

NOTA 7 – Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes, como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Efectivo		300	500
Bancos			
Instituciones financieras locales	7.1.	55.560	549.354
Inversiones temporales	7.2.	209.532	28.700
Total		265.592	738.554

7.1. La Compañía tiene una única cuenta bancaria en el Banco de la Producción S.A en se registran todas las operaciones financieras que efectúa.

(Ver página siguiente)

LOMBARDIA BOLIVIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 7 – Efectivo y equivalentes de efectivo)

7.2. Un resumen de las inversiones vigentes que mantiene La Compañía es como sigue:

Banco	N.º Cuentas	Cuentas	Diciembre 31, 2014		2013	2012	2011	2010
			USD \$	USD \$	USD \$	USD \$	USD \$	USD \$
Banco Productivo	20140000000000000000	Corriente	30.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Banco Productivo	20140000000000000000	Plazo	10.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Banco Productivo	20140000000000000000	Ahorro	10.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Banco Productivo	20140000000000000000	Corriente	10.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Banco Productivo	20140000000000000000	Plazo	10.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Banco Productivo	20140000000000000000	Corriente	10.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
							Total USD \$	201.532

NOTA 8 – Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8.1	363.687	354.377
Otras cuentas por cobrar		8.747	8.562
Total	USD\$	372.625	362.834

8.1 Corresponde a los saldos por cobrar por la prestación de servicios efectuados por la Compañía, un detalle de los principales clientes corresponde a:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Ministerio		184.380	
Mantenimiento de Educación		130.917	
Universidad Particular de Liza		29.937	349.677
Universidad Estatal de Bolívar		-	4.065
		345.234	354.077

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 9 – Inventarios

Corresponde al inventario mantenido por la Compañía de libros de Inglés para los estudiantes de la Universidad Particular de Iquique, con un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD \$ 46.087.

NOTA 10 – Servicios y otros pagos anticipados

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que realiza a proveedores y otros, se detalla a continuación:

	Diciembre 31 2014	2013
	(en USD \$)	
Anticipos a proveedores	722	150
Otros anticipos entregados	1.168	87
Total USDs	1.970	237

NOTA 11 – Impuestos

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detallan a continuación:

	Diciembre 31 2014	2013
	(en USD \$)	
Activos por impuestos no pagados		
Crédito tributario a favor de la compañía (I.V.A.)	101.541	46.855
Total USD \$	101.541	46.855
Pasivos por impuestos no pagados		
Con la Administración Tributaria		
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	12.569	30.876
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta por pagar	16.770	52.649
Subtotal	29.339	83.525
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	11.1	32.617
Total USD \$	40.449	116.144

11.1 Impuesto a la renta reconocidos en resultados - Una reconciliación entre los rubros según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – **NÓTA 11 – Impuestos**)

	Diciembre 31, <u>2014</u> (en USD \$)	2013
Utilidad del Ejercicio	371.479	333.182
Menos: IVA por aranceles de trabajadores	<u>(55.727)</u>	<u>(49.977)</u>
	315.752	283.205
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	49.105	20.958
Más ó menos: Otras partidas conciliatorias: Remuneraciones y beneficios sociales por incremento de sueldos	<u>(18.777)</u>	
Utilidad Gravable	<u>336.044</u>	<u>307.163</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>74.062</u>	<u>67.576</u>
Pago impuesto a la renta		
Menos: Anticipo de impuesto correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(17.176)	(6.366)
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	56.886	61.210
Crédito Tributario generado por anticipo		
Más: Saldo del año anterior pendiente de pago	17.176	1.494
Menos: Retenciones en la fuente que se materializan en el ejercicio fiscal	<u>(29.150)</u>	<u>(22.617)</u>
Menos: Crédito tributario de años anteriores		
Impuesto a la renta por pagar o saldo a favor del contribuyente	11.2	32.617

11.2 Tasa de impuesto

El impuesto a la renta para el año 2014 y 2013 fue calculado a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables respectivamente.

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	Diciembre 31, <u>2014</u> (en USD \$)	2013
Saldo a comienzo de año	32.617	69.462
Impuesto a la Renta	48.912	32.617
Pagos realizados	<u>(48.912)</u>	<u>(69.462)</u>
Total	<u>32.617</u>	<u>32.617</u>

11.3 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 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:

COMPAÑÍA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 11 – Impuestos)

- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

De acuerdo con la legislación vigente, el año 2014, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Determinación e anticipo de impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan al aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total,
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta,
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en tres cuotas, de acuerdo al noveno dígito de "RUC" según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto definitivo.

Para el año 2014, la Compañía deberá calcular el anticipo de impuesto a la renta.

(Ver página siguiente)

LANGMANER FUNDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 12 – Propiedad, planta y equipo

Un resumen del rubro "Propiedad, planta y equipo" es como sigue:

		Balance al 31 de diciembre de 2014	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Cuentas de evaluación		178.183	111.734
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	12.1	(84.871)	(59.870)
Total USD\$		93.311	51.864
Clasificación:	12.1		
Muebles y enseres		19.979	16.511
Equipo de computación		76.871	62.221
Vehículos, equipos de transporte y equipo para mantenimiento		60.331	37.000
Total		178.183	111.734
			<i>Porcentaje de depreciación</i>
			10%
			11%
			20%

12.1 Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo para mantenimiento	TOTAL USD\$
Cuentas de evaluación				
Saldo al 01 de enero de 2013	130.968	51.600	41.870	324.438
Adiciones	2.892	9.873	-	12.765
Reglas liquidadas	3.556	2.050	-	5.606
Baja	-	-	(17.675)	(17.675)
Saldo al 31 de enero de 2014	137.416	63.523	24.195	325.134
Adiciones	2.438	16.150	58.331	76.919
Saldo al 31 de diciembre de 2014	139.854	79.673	82.526	302.053
Depreciación acumulada				
Saldo al 01 de enero de 2013	(5.176)	(28.160)	(17.242)	(50.578)
Depreciación	(2.103)	(11.751)	(5.400)	(19,254)
Ajustes	860	(599)	-	261
Revaluaciones	-	(283)	-	(283)
Baja	-	-	(2.025)	(2,025)
Saldo al 31 de enero de 2014	(6.419)	(40,793)	(24,667)	(71,879)
Depreciación	(1.832)	(11.136)	(11.019)	(23,987)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(8.251)	(51,929)	(35,686)	(95,866)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 13 – Provisiones

Corresponde a las provisiones de gastos devengados correspondientes al año 2014 de Auditoría, Prestación de servicios de MIF y otros gastos, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2014 es de USD \$ 7.809.

NOTA 14– Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Otras obligaciones corrientes:			
Servicio con el I.C.S.S.	14.1	12.620	11.143
Por beneficios de ley a empleados	14.2	112.875	64.170
Participación trabajadores por costo del ejercicio	14.3	55.722	49.977
Total		181.217	95.290
Provisiones por beneficios a empleados:			
Contribución Patronal	14.4	85.209	21.516
Otros beneficios no corrientes para empleados	14.5	85.668	33.769
Total		70.868	55.685
Total Beneficios Sociales		252.085	150.975

14.1 Un resumen de las obligaciones con el Instituto Costarricense de Seguridad Social (I.C.S.S.) es como sigue:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Servicio con el I.C.S.S.:			
Aporte I.C.S.S. Patronal		9.718	8.062
Fondo de reserva		501	771
Préstamos I.C.S.S.		7.411	7.310
Total		17.630	16.143

14.2 Un resumen de las obligaciones por beneficios de ley a empleados es como sigue:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Por las leyes de ley a empleados:			
Beneficios sociales		49.035	64.170
Otros		53.840	
Total USD\$		112.875	64.170

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

14.3 De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15%, aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Saldo al comienzo del año	49.977	55.523
Pagos efectuados	(49.977)	(55.523)
Adiciones	55.723	49.977
Total	USD\$ 55.723	49.977

14.4 De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte (20) años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio en la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Saldo al inicio del año	21.916	16.871
Costo del servicio del período	8.006	831
Percepción (quintana) actualizada	(6.781)	(7.213)
Saldo al fin del año	USD\$ 35.203	21.916

14.5 Beneficiación por desahucio. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Bajo este método, los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 14 – Obligaciones por beneficios definidos)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Saldo al inicio del año	33,789	24,651
Reservas definidas por el año	1,229	5,783
Pérdida (ganancia) actuarial	(4,761)	1,388
Reducción pagados al empleado	(140)	(2,420)
Saldo al fin del año	USD\$ 35,665	33,789

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	%	
Tasa(s) de descuento	0.5%	0.5%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	0.5%	0.5%

NOTA 15 – Cuentas por cobrar y pagar relacionadas

Un resumen de las Compañías Relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Cuentas por cobrar clientes relacionados:		
Pearson México	518,907	25,736
Subtotal USD\$	518,907	25,736
Otras cuentas por cobrar relacionadas:		
Pearson Chile	799	799
Acciones	1	1
Subtotal USD\$	800	800
Total USD\$	519,707	26,536
Cuentas por pagar directas / no relacionadas:		
COTIRTE		
Pearson México	(36,774)	(7,880)
Pearson UK	(22,601)	(23,601)
Pearson E.U.	(69,375)	(96,431)
Subtotal USD\$	(128,750)	(127,912)
Total USD\$	(68,375)	(44,481)

COMPAÑÍA SEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 15 – Cuentas por cobrar y pagar relacionadas)

Un detalle de los movimientos de las "Cuentas por cobrar y Pagar relacionadas" es como sigue:

	2014 Miles USD	2013 Miles USD	2014 Miles USD	2013 Miles USD	2014 Miles USD	2013 Miles USD
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados Saldo al 1º de enero de 2014	35,258	-	-	-	-	35,258
Emisiones nuevas	458,771	-	-	-	-	458,771
Pagos	(1,127)	-	-	-	-	(1,127)
Saldo al 31 de marzo de 2014	<u>518,907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>518,907</u>
Otras cuentas por cobrar relacionadas Saldo al 31 de marzo de 2014	-	799	-	-	1	800
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>-</u>	<u>799</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>800</u>
Cuentas por pagar diversas / relacionadas Saldo al 1º de enero de 2014	-	-	2,880	31,601	-	34,481
Comisión Interbank	(4,011,701)	-	-	-	-	(4,011,701)
Otros	(172,137)	-	(3,167)	-	-	(175,304)
Compras	(14,154)	-	-	-	-	(14,154)
Costos acumulados	1,241	-	-	-	-	1,241
Saldo al 31 de marzo	<u>(4,096,751)</u>	<u>-</u>	<u>(3,167)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,098,671)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>36,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,601</u>	<u>-</u>	<u>68,375</u>

NOTA 16 – Anticipo de Clientes

Corresponde a los valores entregados por anticipo por parte del Ministerio de Educación para el otorgamiento del "Servicio de Capacitación y proyección de Formación de docentes en Inglés", cuyo valor al 31 de diciembre del 2014 es de USD\$ 58,802.

NOTA 17 – Pasivo Diferido

Corresponde a un ingreso diferido que se mantiene con la "Universidad Estatal de Bolívar" desde el año 2013 por la venta de "E-books"; por un valor de USD\$ 1,015.

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****NOTA 18 – Patrimonio**

"LONGMANED ECUADOR S.A." es un empresa que inició sus operaciones el 18 de mayo del 2006, con la participación del señor Roberto Horacio Moreno De Donato en su calidad de apoderado de la Compañía "Pearson Educación de Chile Limitada" y la señora María Fernanda Polo Almeida, quienes manifiestan que es su voluntad constituir una Sociedad Anónima con un Capital social suscrito y pagado de OCHO CIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$ 800.00) dividido en (800) acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$ 1.00) cada una. Donde "Pearson Educación de Chile Limitada" es socio con el 99% de las acciones y la Sra. María Fernanda Polo Almeida es socia con el 1% de las acciones.

El 28 de abril del 2010 María Fernanda Polo, realiza la transferencia de 1 acción valorada en USD\$ 1.00 en favor de Sr. Jaime Andrés Eduardo Valenzuela Solar de nacionalidad chilena, transacción que ha sido registrada en el libro de acciones y accionistas de la Compañía.

El 01 de abril de 2014 el socio Jaime Andrés Eduardo Valenzuela realiza la transferencia de 1 acción valorada en USD\$ 1.00 en favor de Sr. Eduardo Guzmán Barrios, transacción que ha sido registrada en el libro de acciones y accionistas de la Compañía.

Un detalle del Capital de la Compañía es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>	<u>% de la acción</u>
Pearson Educación de Chile Limitada	799,00	799	99,50%
Guzmán Barrios Eduardo	1,00	1	0,13%
Total USD\$	800,00		100%

Política de Dividendos

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá distribuirse a lo menos el 50% de la misma al reparto de dividendos. Adicionalmente, a las normas legales se tiene en consideración la política de distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Los dividendos distribuidos no devengan intereses y son registrados en los estados financieros de la Compañía cuando los accionistas tienen el derecho legal a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por los accionistas de acuerdo con el estatuto de la Compañía y hayan sido aprobados en acta de Junta Unversal.

NOTA 19 - Ingresos

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la prestación de servicios, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 19 – Ingresos)

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Ingresos de actividades ordinarias:			
Venta de bienes	19.1	(233.991)	(170.997)
Producción de servicios	19.2	(2.194.071)	(2.025.768)
Otros ingresos de actividades ordinarias		(9.606)	(7.003)
	Total	<u>(2.437.618)</u>	<u>(2.203.768)</u>
Otros ingresos:			
Intereses financieros		(2.113)	(2.865)
	Total	<u>(2.113)</u>	<u>(2.865)</u>

19.1 Un resumen de la venta de bienes de la Compañía es como sigue:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Libros		14.870	
Libros		1.117	
Proyecto Potencial Ministerio de Educación	19.1.1	(227.596)	(170.997)
Total		(211.609)	(170.997)

19.1.1 El Ingreso corresponde al Proyecto de Capacitación de docentes del Ministerio de Educación, según contrato No 185 Mineduc-2014, donde se emitió una licencia de derechos de impresión, reproducción y distribución del material para el estudiante (libro de estudiante y libro de trabajo) y de material para el docente (libro del docente y audio para clase) para el área de idioma extranjero (Inglés).

(Ver página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****(Continuación – NOTA 19 – Ingresos)****19.2** En resumen de la venta de servicios de la Compañía es como sigue:

		Diciembre 31	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Comisiones ganadas	19.2.1	(855.775)	(795.000)
Proyecto Capacitación Docentes Ministerio de Educación	19.2.2	(585.557)	(450.000)
Proyecto SENESCYT Exap y Versant	19.2.3	(292.765)	(750.874)
Proyecto SENESCYT Entrevistas	19.2.4	(154.777)	(150.000)
Proyecto UPLA Academia de Inglés Orquías	19.2.5	(277.884)	(271.294)
Proyectos Varios		(25.959)	
Total		(2.194.821)	(2.025.768)

19.2.1 La Compañía desarrollara las actividades necesarias con el cuidado y la diligencia debidos de buen fe y en pro del interés superior de Pearson México (PER), con el fin de ponerla en contacto con personas naturales y jurídicas, públicas o privadas que estén interesadas en adquirir los productos y/o los servicios comercializados por PLM en el contexto de proyectos de importancia comercial a cambio de pago de una comisión.

19.2.2 El Ingreso corresponde al Proyecto de Capacitación de docentes del Ministerio de Educación, según contrato No 185 Mineduc 2014 por la prestación de servicio de capacitación, programa de formación de docentes en lengua extranjera con la finalidad de alcanzar el nivel B2 de acuerdo al MCER (Marco Común Europeo de Referencia).

19.2.3 Proyecto Senescyt Exap y Versant: Consiste en la prestación del servicio de elaboración, toma y entrega de resultados de los exámenes que forman parte del proceso de selección de las becas año 2014 para los programas de becas que otorga la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación.

19.2.4 Proyecto Senescyt Entrevistas. Según el contrato No. 20140134 consiste en la prestación del servicio de entrevistas individuales a los postulantes de los programas de becas 2014 de la secretaria de educación superior, ciencia, tecnología e innovación.

19.2.5 Proyecto UPLA enseñanza de inglés: Consiste en la administración y manejo de clases de inglés en línea para los estudiantes de la Universidad Técnica Particular de Loja, en donde la Compañía provee de materiales y cursos de inglés a los estudiantes de la modalidad abierta y presencial.

NOTA 20 – Costos y gastos

El costo de la prestación de servicios de la Compañía está conformado por valores que están relacionados directamente al giro del negocio y que han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención:

LOWENSTEIN ESTATOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - **NOTA 20** - Costos y gastos)

		El Ejercicio	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Costo de Ventas	20.1	659,083	870,075
Gastos de venta	20.2	11,577	8,980
Gastos administrativos	20.3	1,135,847	991,955
Gastos financieros	20.4	1,245	680
Total		2,038,752	1,973,790

20.1 Un resumen de "Costos de venta y producción" es como sigue:

(Ver página siguiente)

LONGMAN LTD FOUNDATION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 20 – Costos y gastos)

	Diciembre 31	
	2014	2013
Proyecto Postcursd Ministerio de Educación		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1.118	1.345
Gastos de viaje	-	960
Otros gastos	125.473	124.290
Subtotal	86.591	67.185
Proyecto Capacitación Ministerio de Educación		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	161.757	78.083
Mantenimiento y reparaciones	1.000	4.160
Protección y publicidad	-	262
Transporte	-	240
Gastos de gestión (asesorías a accionistas, intermediarios y clientes)	-	128
Gastos de viaje	17.100	76.57
Otros gastos	270.873	252.242
Subtotal	360.839	361.287
Proyecto SENESCYT Exap y Versant		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	26.345	28.534
Mantenimiento y reparaciones	12.700	2.684
Transporte	80	4.577
Gastos de viaje	2.425	1.779
Otros gastos	117.621	177.951
Subtotal	159.187	165.875
Proyecto SENESCYT Entrevistas		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	33.039	33.335
Mantenimiento y reparaciones	4.140	11.221
Gastos de viaje	13.636	10.215
Otros gastos	10.650	10.024
Subtotal	58.525	73.806
Proyecto UTPL Academia de enseñanza Inglés		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	136.914	82.191
Protección y publicidad	60	282
Transporte	2.530	538
Mantenimiento y reparaciones	1.500	1.500
Gastos de viaje	11.100	8.051
Otros gastos	32.716	70.586
Subtotal	183.832	167.207
Proyectos Varios		
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	5.070	80
Mantenimiento y reparaciones	430	-
Gastos de viaje	284	-
Otros gastos	14.059	14.072
Subtotal	20.609,00	34.718,00
Total USD\$	869.583	870.078

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 20 Costos y gastos)

20.2 Un resumen de "Gastos de venta" es como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Gastos de venta		
Promoción y publicidad	11,577	8,989
Total	11,577	8,989

20.3 Un resumen de "Gastos administrativos" es como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Gastos administrativos		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	966,577	985,627
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	91,473	
Beneficios sociales e indemnizaciones	77,001	141,856
Costo planes de beneficios a empleados		
Caja de Cesantías - Desahorro	13,785	9,884
Otros	11,441	11,297
Honorarios, comisiones y dietas a personal	46,749	22,925
Mantenimiento y reparaciones	11,806	7,829
Arrendamiento operativo	59,105	47,841
Combustibles	44,332	46,777
Seguros y reconstrucción (primas y retenciones)	7,940	6,140
Gastos de gestión (agencia de corredores, traductores y otros)	21,150	24,472
Gastos de viaje	61,051	42,604
Agua, energía, luz, y otros servicios básicos	47,212	45,117
Impuestos, contribuciones y otros	8,104	8,397
Depreciamente:		
Propiedades, planta y equipo	29,101	20,746
Gasto financiero:		
Intangibles	770	100
Otros gastos	107,960	171,321
Total	1,155,867	991,899

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 20 – Costos y gastos.)

20.4 Un resumen de "Gastos financieros" es como sigue:

	Diciembre 31 2014 (en USD \$)	
	2014	2013
Gastos financieros		
Otros gastos financieros	1,745	489
Total	1,745	489

NOTA 21 – Legislación Tributaria – Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 15 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC DGRI 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial Nº 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, es la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables y para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones; y que la falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentación adolce de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC DGRI 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y de informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se mencionan: los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 21 - Legislación Tributaria - Precios de transferencia)

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimiento de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

El 24 de enero de 2013, se publica en el Registro Oficial No. 878 se decide efectuar reformas a la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGLR 2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008:

1.- Se sustituye el primer inciso del artículo 1 por el siguiente:

"Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas."

2.- Se sustituye el tercer inciso del artículo 1 por el siguiente:

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia."

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el Registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona se encuentra la exoneración de la presentación de los Anexos o Informes Integrales de Precios de Transferencia a los contribuyentes que cumplan las siguientes condiciones: a) Tenga un impuesto causado superior a tres por ciento de sus ingresos gravables; b) No realizar operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales o regímenes fiscales preferentes, y c) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos naturales no renovables. Por las condiciones antes expuestas LONGMANEY ECUADOR S.A., se encuentra exenta.

CONGRANED ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se tener efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 23 – Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



CONSCIUSLEGIS CIA. LTDA.
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General