

JEFFERSON NUHA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

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

1. información General

La actividad económica principal de la compañía es la enseñanza Primaria. La actividad secundaria como complemento a su actividad principal es la enseñanza Secundaria.

La compañía fue constituida el 24 de Noviembre de 1978 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 29 de Enero de 1979. Se transformó de Compañía Limitada a Sociedad Anónima y reformó íntegramente sus Estatutos mediante Escritura Pública en la ciudad de Guayaquil, el 25 de Enero del 2005, e inscrita en el Registro mercantil el 14 de Junio del 2005. La compañía cambio su Denominación Social y reformó su Estatuto, mediante Escritura Pública el 17 de Julio del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Septiembre del 2012.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, parroquia Tarqui, ciudadela Santa Cecilia, avenida 12AVA S/N diagonal al Colegio Alemán Humboldt.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2013	2.70%
2012	4.16%
2011	5.41%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), sobre la base del costo histórico.

2.2. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones temporales menores a 90 días.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.3.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.3.1 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.4 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. Los inventarios no incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual debe ser determinada en función de un análisis de la posibilidad real de ventas y/o consumo. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.5 Propiedad, Planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse, a excepción de los bienes inmuebles que fueron reconocidos a su valor realizable según informe de perito independiente.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	40
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Equipos de oficina	10

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable, menos el costo de ventas, y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuestos corriente

El impuesto por pagar 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 son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido 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 diferidos se reconoce por todas la diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte 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 deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.8.2 Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumple todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos pueden medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos por completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, una entidad reconocerá los ingresos solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

2.9 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 o 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 presenta netos en las cuentas de resultados.

2.11 Normas nuevas y Revisadas Emitidas en vigencia :

Normas o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonables	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – compensación activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Enmiendas a las NIIF 10,11,y 17	Estados financieros consolidados, acuerdo conjuntos y revelación	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados Financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1	Clasificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 16	Propiedad, planta y equipo: clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 32	Presentación – efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013
CSNIIF-20	Costos de remoción en la fase de producción de una mina	1 de enero del 2013

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas normas e interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afectada tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3 La compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año.

3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 13, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Efectivo	8.799	650
Bancos	206.789	138.683
Total	215.588	139.333

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes no relacionados locales	273.046	312.643
Subtotal	273.046	312.643
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar relacionados locales	0	4.500
Anticipo a proveedores	9.994	11.738
Funcionarios y empleados	0	2.027
Subtotal	9.994	18.265
Total	283.040	330.908

Clasificación:

	2013	2012
Corriente	283.040	330.908
No corriente	0	0

6 Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Suministros y materiales	0	36.654
Total	0	36.654

7. Impuestos

7.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	10.731	9.263
Total Activos por impuesto corriente	10.731	9.263
Pasivos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13.010	8.378
Retenciones en la fuente iva por pagar	7.955	2.006
Total Pasivo por impuesto corriente	20.965	10.384

7.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2013	2012
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	-204.690	-71.761
Gastos no deducibles	68.417	32.540
Utilidad gravable:	-136.273	-39.221
Impuesto a la renta causado	0	0
Anticipo calculado	61.107	23.811
Impuesto a la renta reconocido en resultados	61.107	23.811

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2013 está constituida a la tasa del 22% y 23% en el 2012.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2010 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

8 Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Depósitos en garantía	2.571	0
Total	0	0

Clasificación:

Corriente	2.571	0
No corriente	0	0

9 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Costo	6.970.455	6.910.896
(-) Depreciación acumulada y deterioro	76.079	68.788
Total	6.894.376	6.842.108
Clasificación:		
Terrenos	3.285.485	3.285.485
Muebles y enseres	4.527	4.527
Equipos de computación y software	45.439	30.723
Equipos de oficina	4.460	-
Edificios	3.499.742	3.499.742
Instalaciones y remodelaciones	40.383	-
Maquinaria y equipo	90.419	90.419
Total costo propiedad planta y equipo	6.970.455	6.910.896

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo fueron:

DETALLE	SALDOS	ADICIONES	VENTAS Y/O RETIROS	SALDOS
	AL 31/12/2012			AL 31/12/2013

COSTO HISTORICO

TERRENOS	3.285.485	-	-	3.285.485
MUEBLES Y ENSERES	4.527	-	-	4.527
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	30.723	14.716	-	45.439
EQUIPO DE OFICINA	-	4.460	-	4.460
EDIFICIOS	3.499.742	-	-	3.499.742
INSTALACIONES Y REMODELACIONES	-	40.383	-	40.383
MAQUINARIA Y EQUIPOS	90.419	-	-	90.419
TOTAL COSTO HISTORICO	6.910.896	59.559	-	6.970.455

DEPRECIACIONES	SALDOS	GASTO DE DEPRECIACION	VENTAS Y/O RETIROS	SALDOS
	AL 31/12/2012			AL 31/12/2013
MUEBLES Y ENSERES	-	-	-	-
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	8.581	-	-	8.581
EQUIPO DE OFICINA	-	-	-	-
EDIFICIOS	33.464	7.291	-	40.755
MAQUINARIA Y EQUIPOS	26.743	-	-	26.743
TOTAL DEPRECIACION	68.788	7.291	-	76.079

TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6.842.108	-	-	6.894.376
--	------------------	----------	----------	------------------

En el año 2012, la compañía realizó reavalúo de sus edificios (\$2,828,264) y terrenos (\$3,285,485), tomando como referencia el valor de realización del informe pericial, elaborado por un perito independiente.

La compañía reconoció el gasto de depreciación solamente de edificios y no de los otros activos depreciables. La Administración considera que los valores no son relevantes, y los ajustará en el año 2014.

10 Obligaciones bancarias

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Obligaciones con Instituciones financieras locales	288.053	213.385
Total	288.053	213.385

Clasificación:

Corriente	103.714	57.632
No corriente	184.339	155.753

El detalle de los préstamos bancarios es el siguiente:

1.- Operación # 1089484-00 Banco Pichincha, monto del préstamo de US\$300,000 realizado el 6 de abril del 2011 a un plazo de 60 meses a una tasa de interés 9.74% con vencimientos mensuales. Garantía de bienes inmuebles.

2.- Operación # 1967074-00 Banco Pichincha, monto de préstamo de US\$132,300 realizado el 23 de diciembre del 2013 a un plazo de 36 meses, a una tasa de interés 11.20%, con vencimientos mensuales. Garantía de bienes inmuebles.

11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores no relacionados locales	390.422	166.869
Subtotal	390.422	166.869
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionados locales (*)	262.194	164.713
Cuentas por pagar no relacionados locales	155.001	0
Nómina por pagar	123.735	114.051
Tarjeta de crédito corporativa	69.075	24.283
Otras	12.029	11.660
Subtotal	622.034	314.707
Total	1.012.456	481.576

Clasificación:

Corrientes	837.636	316.863
No corrientes	174.820	164.713

(*) Ver detalle en la nota 21.1

12 Obligaciones acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Beneficios sociales	108.282	145.358
Total	108.282	145.358

13 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	1.048.775	851.592
Bonificación por desahucio	235.843	219.746
Total	1.284.618	1.071.338

13.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013, y 2012 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

13.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores 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 2013 y 2012 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el Método Actuarial de Costeo Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

14 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de marzo del 2014, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones.

15 Instrumentos Financieros

15.1. Gestión de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa variable.

15.1.2. 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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

15.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando

continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la compañía no ha cambiado en comparación con el 2012.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados.

16 Patrimonio

16.1. Capital Social

Ai 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste en 100.000 (100.000 al 1 de enero del 2013) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$ (US Dólares)
Saldo al 1 de enero del 2012	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100.000	100.000

16.2 Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 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 utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

16.3 Otros resultados integrales

La compañía en el año 2012, realizó una revalorización de sus bienes inmuebles generando un superávit por revalorización.

De acuerdo a las normas societarias, el superávit por revalorización no puede ser utilizado para realizar aumentos de capital.

17 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Ingresos provenientes de la venta de servicios	3.640.786	3.547.139
Total	3.640.786	3.547.139

18 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Costo de ventas	3.727.850	3.194.026
Gastos de administración	177.915	399.617
Total	3.905.765	3.593.643

19 Otros ingresos y Egresos No Operacionales

	31 de diciembre	
	2013	2012
Otros ingresos (*)	83.316	1.953
Total	83.316	1.953

(*) Corresponde al cobro de multas por sanciones administrativas a empleados.

20 Costos Financieros

La compañía generó costos financieros y fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Intereses financieros	23.027	27.210
Total costos por intereses	23.027	27.210

21 Gastos de depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Depreciación de activos fijos	7.291	0

22 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

22.1. Transacciones Comerciales

Durante el periodo 2013 se realizaron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamo a Accionista L/P:</u>		
Karin Nurnberg Nuñez	Accionista de la Compañía	12.986
<u>Préstamo a Accionista C/P:</u>		
Karin Nurnberg Nuñez	Accionista de la Compañía	231.825
<u>Cuentas por pagar C/P:</u>		
Lopeti S.A.	Administración-Control	6.511
Piedelena S.A.	Administración-Control	17.428

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US Dólares)	
<u>Cuentas por pagar accionista L/P:</u>			
Karin Nurnberg Nuñez	Accionista de la Compañía	174.820	164.713
<u>Cuentas por pagar accionista C/P:</u>			
Karin Nurnberg Nuñez	Accionista de la Compañía	63.436	-
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>			
Lopeti S.A.	Administración-Control	6.511	-
Piedelena S.A.	Administración-Control	17.427	-
TOTALES		262.194	164.713

23 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (22 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

24 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 22 de marzo del 2014 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.