

JEFFERSON NUBA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

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

I. 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 integralmente 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 cambió 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
2014	1.70%
2013	2.70%
2012	4.16%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Haylock Pérez Saul Renne	25.000.00	25
Numborg Nufiez Karin Paola	50.000.00	50
Peulson Amador Isabel María	25.000.00	25
	100.000.00	100

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) y sus interpretaciones 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 equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarías de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna naturaleza.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

La compañía define sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará al resultado del periodo en que ocurre.

2.3.2 Documentos y cuentas por cobrar clientes

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con 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.

2.3.3 Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos, por lo que se reconoce inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor (si las hubiere).

2.4 Pasivos financieros

La Compañía define sus pasivos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.4.1 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 significativos incurridos al momento de su contratación.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.2 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.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. 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.

2.6 Baja de activos y pasivos financieros

Baja de Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos de un tercero bajo un acuerdo de traspaso; o
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Baja de Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.7 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.8 Propiedad, Planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración, cumpla con los requisitos

necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos
- Se espera usar durante más de un periodo
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

2.1.1 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.

2.1.2 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 de valor, en caso de producirse.

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

2.1.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de la Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no se 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 vida útil usados en el cálculo de la depreciación:

Edificios	10
Muebles y Enseres	10
Máquinas y equipos	10
Equipos de Computación	3
Equipos de oficina	10

2.1.4 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 periodo 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.

3.9 Deterioro del valor de los Activos

Al final de cada periodo, 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre: (1) el valor razonable menos el costo de ventas y (2) 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.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no exceda el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

3.10 Impuestos

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

3.10.1 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 imposibles 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 periodo.

3.10.2 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 reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imposibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

3.11 Beneficios a Empleados

3.11.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

Las ganancias y pérdidas actuariales, al igual que los costos de los servicios, que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surge.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

2.11.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.11.3 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma confiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.12 Inversiones en acciones

La inversión en acciones en la compañía subsidiaria con una participación del 85.84% está registrada al costo.

2.13 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.

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere 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.

2.13.2 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.

2.14 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.

2.15 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 tienen la intención de liquidar 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.

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 afecta 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 2.3.3 la compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año. Los ajustes se realizarán en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

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 utilizó estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

3.3 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación, como el caso de peritajes de la Propiedad, Planta y Equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieren tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3.4 Otras estimaciones

La compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- c) Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al periodo contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Efectivo	14.336	8.799
Bancos (*)	155.879	206.789
Total	170.215	215.588

(*) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

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	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados locales	337.704	271.046
Subtotal	337.704	271.046
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	19.261	9.995
Otras	15.274	0
Subtotal	34.535	9.995
Total	392.239	281.041
Clasificación:		
Corriente	392.239	281.041
No corriente	0	0

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de servicios escolares.

Anticipo a proveedores representan desembolsos para compras de bienes y servicios.

6 Impuestos

6.1 Activos y Pasivos del año corriente

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activos por impuesto corriente:		
Crédito por retenciones en la fuente (renta)	8.529	10.731
Total Activos por impuesto corriente	8.529	10.731
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	8.292	7.955
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11.474	13.010
Total Pasivo por impuesto corriente	19.766	20.965

6.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(24.963)	(204.689)
Gastos no deducibles	134.694	68.417
Utilidad gravable:	89.529	(136.272)
Impuesto a la renta causado	19.696	0
Anticipo calculado	61.064	61.107
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	61.064	61.107

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.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

7 Otros Activos

Los Otros Activos consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Depósitos en garantía	2.570	2.570
Total	2.570	2.570

Clasificación:

Corriente	2.570	2.570
No corriente	0	0

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistió de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Costo	2.945.959	2.945.959
(-) Depreciación acumulada y deterioro	80.248	76.079
Total	2.865.712	2.869.880

Clasificación:

Terrenos	755.683	755.683
Muebles y enseres	4.527	4.527
Equipos de computación y software	45.439	45.439
Equipos de oficina	4.460	4.460
Edificios	2.005.048	2.005.048
Instalaciones y remodelaciones	40.383	40.383
Maquinaria y equipo	90.419	90.419
Total costo propiedad, planta y equipo	2.945.959	2.945.959

Los movimientos de Propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31/12/2013	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 31/12/2014
---------	---------------------------	-----------	---------------------	---------------------------

COSTO HISTÓRICO

TERRENOS	751.883	-	-	751.883
MUEBLES Y ENFERES	4.327	-	-	4.327
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	45.429	-	-	45.429
EQUIPO DE OFICINA	4.400	-	-	4.400
EDIFICIOS	2.001.048	-	-	2.001.048
INSTALACIONES Y RECONSTRUCCIONES	40.383	-	-	40.383
MÁQUINARIA Y EQUIPOS	50.419	-	-	50.419
TOTAL COSTO HISTÓRICO	2.898.459	-	-	2.898.459

DEPRECIACIONES	SALDO AL 31/12/2013	GASTO DE DEPRECIACIÓN	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 31/12/2014
MUEBLES Y ENFERES	-	-	-	-
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	8.381	-	-	8.381
EQUIPO DE OFICINA	-	-	-	-
EDIFICIOS	40.713	4.348	-	45.061
MÁQUINARIA Y EQUIPOS	26.743	-	-	26.743
TOTAL DEPRECIACIÓN	75.837	4.348	-	80.185

TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2.898.459	-	-	2.898.713
--	------------------	----------	----------	------------------

La compañía reconoció el gasto de depreciación únicamente de edificios y no de los otros activos depreciables. La Administración considera que los valores no son relevantes, y los ajustará en el año 2015.

9 Inversiones en acciones

Las inversiones, consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Inmobiliaria Piedad Elena Piedelena S.A.	4.034.496	4.034.496

Clasificación:

Corrientes	0	0
No corrientes	4.034.496	4.034.496

La compañía en el año 1991 entregó como aporte de constitución de la compañía Inmobiliaria Piedad Elena Piedelena S.A. un terreno ubicado en el kilómetro 6 y medio de la vía a la costa. El mencionado terreno ha sido objeto de revalorizaciones. La compañía al 31 de diciembre del 2014, posee el 89.84% del paquete accionario.

10 Obligaciones Bancarias

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	649.543	288.053
Clasificación:		
Corrientes	174.972	103.714
No corrientes	494.571	184.339

Resumen de préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

ADEUDER	El 31 de diciembre								El 31 de diciembre			
	Fecha Operación	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	2014		2013		2014		2013		
				Valor Préstamo	Saldo Efectivo	Valor Préstamo	Saldo Efectivo	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente	
Préstamos Bancarios												
BANCO PICHINCHA (1)	26/04/2012	28/09/2015	5,10%	100.000	76.528	100.000	116.759	11.238	4.298	66.425	71.334	
BANCO PICHINCHA	29/11/2013	29/12/2016	11,30%	132.300	93.003	132.300	110.300	43.933	49.387	9.390	19.022	
BANCO DEL SAH	04/12/2014	04/12/2015	5,10%	100.000	100.000	-	-	18.831	42.174	-	-	
TOTAL								133.902	95.860	155.794	150.356	

- (1) Existe una diferencia (valor menor) en el registro contable de \$ 14,796, que será ajustado en el año 2015.

La compañía entregó como garantía de los préstamos bancarios hipoteca sobre sus 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	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores no relacionados locales	396.477	390.412
Subtotal	396.477	390.422
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas locales (*)	153.418	262.194
Cuentas por pagar no relacionadas locales	16.114	155.001
Tarjeta de crédito corporativa	28.759	69.075
Nómina por pagar	123.348	123.715
Otras	64.290	12.029

Subtotal	381.929	637.894
Total	778.406	1.012.456

Clasificación:

Corrientes	675.254	837.636
No corrientes	103.152	174.820

(*) Ver la nota 19.1

12 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Beneficios sociales	72.009	108.282

13 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	1.113.467	1.048.775
Bonificación por desahucio	225.705	235.843
Total	1.339.172	1.284.618

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 2014, 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.

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 2014, por un actuario independiente.

14 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución RR. 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 periodo 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 adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 21 de marzo del 2015, 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. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2015. La Administración de la compañía considere que los análisis preliminares permitan concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2014.

15 Patrimonio

15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste de 100.000 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 2013	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	100.000	100.000

15.2 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.

15.3 Resultados Acumulados

Los saldos de las siguientes cuentas, surgen de aplicación por primera vez de las NIIF y los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, podrán ser utilizados de la siguiente manera:

15.3.1 Efectos provenientes de la adopción de NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	3,287,508	3,640,786
Total	3,287,508	3,640,786

17 Costo y Gastos por su naturaleza

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

	31 de diciembre	
	2014	2013
Costo de ventas	3,030,594	3,727,850
Gastos de administración	386,632	116,807
Total	3,417,226	3,844,657

18 Las otras ganancias y (pérdidas) fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Otros ingresos	136,690	83,316
Comisiones	30,000	0
Intereses financieros	(51,937)	(23,027)
Total	104,753	60,289

19 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

19.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Relación		2014
		(US Dólares)
Préstamos entregados a la compañía Corto plazo:		
- Karin Numbeng Nuñez	Accionista de la Compañía	58,310
Cancelación de préstamos Corto plazo:		
- Karin Numbeng Nuñez	Accionista de la Compañía	98,536

Cancelación de préstamos largo plazo:

- Karin Nurnberg Núñez	Accionista de la Compañía	71.667
------------------------	---------------------------	--------

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

	Relación	2014	2013
		(US Dólares)	
Cuentas por pagar accionista Corto plazo:			
- Karin Nurnberg Núñez	Accionista de la compañía	23.210	63.436
Cuentas por pagar accionista Largo plazo:			
- Karin Nurnberg Núñez	Accionista de la compañía	103.153	174.820
Cuentas por pagar relacionadas Corto plazo:			
- Inmobiliaria Piedad Elena Fiedelena S.A.	Administración Control	27.055	17.427

20 Instrumentos Financieros**20.1. 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 deterioro 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.

20.1.1. 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.

20.1.2. 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 empresa. La compañía considera que sus cuentas por cobrar están debidamente cubiertas y no presentan deterioros significativos.

20.1.3. 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.

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

El directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considere el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 39% (37% en el 2013) determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

20.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

	2014	2013
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	170.210	215.546
Cuentas por cobrar clientes y otras	382.289	382.041
Activos por impuestos corrientes	8.429	12.714
Total	560.928	610.301
Pasivos financieros		
Obligaciones bancarias, corto y largo plazo	389.543	388.053
Cuentas por pagar comerciales y otras	178.406	1.012.436
Pasivos por impuestos corrientes	20.766	20.860
Total	588.715	1.421.349
Capital financiero neta	(327.787)	(811.048)

20.3. Valor Razonable de los Instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

21. Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de marzo del 2015) 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.

22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 19 de marzo del 2015 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.