

JEFFERSON NUHA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

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

1. Información General

JEFFERSON NUHA S.A., es una Compañía constituida el 24 de noviembre de 1978 de conformidad con la Ley de Compañías 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 24 de Junio del 2005. La compañía cambia 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 objeto social de la Compañía es la enseñanza primaria. La actividad secundaria como complemento a su actividad principal es la enseñanza secundaria.

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

A criterio de la Administración, no existe en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

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

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2016	3,22%
2015	3,40%
2014	3,70%

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

Accionistas	Nacionalidad	#Acciones	#Valor
Haylock Pérez Basi Rennie	Canadá	25.000	25.000
Nurnberg Nuñez Karin Paola	Ecuador	25.000	25.000
Nurnberg Nuñez Norberto	Ecuador	25.000	25.000
Paulson Amador Isabel María	Ecuador	25.000	25.000
		100.000	100.000

2. Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación y presentación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2016.

La presentación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de adoptar sus políticas contables. En general, se basa en las áreas que más comúnmente genera incertidumbre en la estimación de los impactos y estimaciones no significativas para los estados financieros.

2.2 Normas nuevas y Revisadas emitidas en vigencia

2.2.1 Normas nuevas y Revisadas emitidas en vigencia

Normas Internacionales	Título	Fecha de vigencia
Modificación a la NIC 1	Reservaciones de los estados financieros intermedios para información revisada	1 de enero del 2016
Modificación a la NIC 1 y 28	Modificación a la Norma Internacional de Información Financiera 1 y 28 del 2010 cancelada	
Modificación a la NIC 1 y 28	Modificación a la Norma Internacional de Información Financiera 1 y 28 del 2010 cancelada	

Modificación a la NIC 1 y 28 del 2010: Vigencia a partir del 1 de enero del 2016

1 de enero del 2016

2.2.2 Normas nuevas y Revisadas emitidas pero aún no aplicadas en vigencia

La Compañía conlleva a los normas nuevas y revisadas aplicables que entraran en vigencia a partir del 1 de enero del 2016, entre ellas, no se han tenido en cuenta efectos por la valoración de la situación financiera. Los resultados de la operación reflejan los efectos de efectivo.

Norma Internacional	Título	Fecha de vigencia
NIC 17 (Versión completa)	Activo no corriente	1 de enero del 2016
NIC 35	Reglas para el tratamiento de activos no corrientes	1 de enero del 2016

La Compañía se abstendrá de aplicar anticipadamente estas normas y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en la medida que se apliquen por primera vez.

2.3 Efectivo y equivalente en efectivo

El efectivo y equivalente en efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo, disponibles o dentro de los tres meses, sin restricciones, no sujetos a un riesgo significativo de su cambio de valor.

2.4 Instrumentos Financieros

2.4.1 Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros son reconocidos inicialmente al costo menos un ajuste por los costos directos atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyo costo de transacción se reconoce en los gastos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de un activo a cambio de un activo financiero establecida se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes y saldos de cuentas por cobrar por clientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros deudores por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, cuyos cobros fijos e 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 de reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Después de reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Después de su reconocimiento inicial, a valor razonable, las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen con un efecto resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

Deterioro de activos financieros

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida sufrida) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimado del activo financiero de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

A 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

2.4.2 Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contraídos al costo en el tizado se presentan neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales de instrumentos. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima

en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación específica en el correspondiente contrato haya sido pagado o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia de los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de la compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que edifican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurran.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada periodo y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación y Software	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja de activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

2.5 Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleje la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se tienen en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotización de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

2.7 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperarían incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligación presunta surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, u en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Pasivos corrientes por beneficios a los empleados

Comprende la porción corriente de los beneficios a los empleados, que son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, tales como:

- (a) Participación trabajadores por pagar del ejercicio.
- (b) Obligaciones con el IESS.
- (c) Jubilación patronal.
- (d) Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados.

2.8.2 Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados: jubilación patronal y bonificaciones por desahucio

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidos contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

2.10 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devenguen, independientemente de momento en que se pagan y se registran en los periodos con el cuales se relacionan.

2.11 Impuestos

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por las compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de utilidades de utilidades tributarias futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente garantía impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se comience probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos

corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El activo y pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

2.12 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, oga contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe, neto o de reducir el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presenta netos en las cuentas de resultados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

3 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y a exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluídas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluídas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables de cuentas por cobrar comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisiones se acreditan a otros ingresos.

Vida útil de propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el excedente entre el valor

en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores en caso de exatir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesoros legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por planes de beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y cesantía se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones.

Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares a que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia actuariales publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.D. No. 650 del 26 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el *importe de las provisiones*, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

A 31 de diciembre el efectivo y equivalentes de efectivo fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Efectivo	0	1.096
Bancos (1)	189.809	100.115
Total	189.809	101.210

(1) Representan saldos en cuenta corriente, la cual no genera intereses ni tiene restricciones para su uso.

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes no relacionados locales (1)	227.136	238.548
(-) Provisión por incobrabilidad	4.670	2.389
Subtotal	222.466	236.159
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	3.553	1.255
Anticipo a proveedores	11.269	11.744
Otras	5.637	15.274
Subtotal	20.459	28.273
Total	242.925	264.432
Clasificación		
Corriente	242.890	264.512
No corriente	0	0

(1) Las cuentas por cobrar clientes no relacionados locales no generan intereses y representan facturas por prestación de servicios.

6 Impuestos corrientes

6.1 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

A 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente impositiva a la renta	13.473	8.048
Total Activos por impuesto corriente	13.473	8.048
Pasivos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente IVA	7.495	4.880
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4.064	3.771
Impuesto a la renta por pagar ⁽¹⁾	0	3.638
Total Pasivo por impuesto corriente	12.459	20.289

6.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad o (pérdida) según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como indica la siguiente:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	-16.993	16.877
(+) Gastos no deducibles	142.335	115.475
Utilidad (pérdida):	125.342	98.599
Impuesto a la renta causado	27.575	21.692
Anticipo calculado	56.906	59.969
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	56.906	59.969
Impuesto a la renta diferido (1)	1.224	0

- (1) Impuesto a la renta diferido corresponde a la proporción de la tarifa impositiva de impuesto a la renta (27%) de la depreciación por revalorización de edificios periodo 2016. (Ver Nota 14, Pasivos por impuestos diferidos).

	31 de diciembre	
	2016	2015
Pago de Impuesto a la renta:		
Saldo al principio del año	0	0
(+) Anticipo calculado	56.906	59.969
(-) Saldo al final del año	0	0
Pago realizado	56.906	59.969

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los plazos de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos 3 años.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades atribuibles la tasa de impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas al pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Cuito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta corriente 2016 es del 22%. No obstante a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 15% en caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa, individual o conjunta igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponde a la naturaleza de la sociedad.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en el impuesto a la renta mínimo.

7 Otros Activos

A 31 de diciembre los otros activos fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Depósitos en garantía (1)	4.070	2.570
Total	4.070	2.570
Clasificación:		
Corriente	4.070	2.570
No corriente	0	0

(1) Corresponde a garantía por arriendo de inmuebles.

8 Propiedad, Planta y Equipo

A 31 de diciembre la propiedad, planta y equipo consistió de lo siguiente:

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2015	ADICIONES	VENTAS/ RECLASIF. Y/O	SALDOS AL 31/12/2016
COSTO HISTÓRICO:				
TERRENOS	755.684	-	-	755.684
EDIFICIOS	2.005.048	-	-	2.005.048
MUEBLES Y ENSERES	9.174	2.500	-	11.674
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	48.177	-	-	48.177
EQUIPO DE OFICINA	4.460	3.196	-	7.656
MAQUINARIA, EQUIPOS E INSTALACIONES	196.133	24.609	-	220.742
TOTAL COSTO HISTÓRICO	2.010.674	30.305		2.040.979

	SALDOS AL 31/12/2015	GASTOS DE DEPRECIACIÓN	VENTAS/ RECLASIF. Y/O	SALDOS AL 31/12/2016
DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO:				
EDIFICIOS	53.744	100.257	-	153.999
MUEBLES Y ENSERES	57	1.025	-	1.082
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	9.550	14.589	-	24.139
EQUIPO DE OFICINA	37	534	-	571
MAQUINARIA, EQUIPOS E INSTALACIONES	27.961	10.911	-	48.872
TOTAL DEPRECIACIÓN	91.351	127.316	-	228.182
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2.017.827			2.269.161

9. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre las inversiones, consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Inmobiliaria Piedra Blanca Pedernera S.A. (89.84%)	4.024.496	4.024.496
Clasificación:		
Corrientes	0	0
No corrientes	4.024.496	4.024.496

Las inversiones en acciones se encuentran registradas a su valor razonable.

10. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	657.941	509.570

Clasificación:

Corrientes	117.936	156.629
No corrientes	519.955	352.641

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.

Asignación	Fecha Contratación	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2016		2015		2016		2015	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	Gravada	No gravada	Gravada	No gravada
Préstamos											
BANCO PICHINHA LT	06/04/2011	06/04/2016	5.75%	300.000	-	300.000	5.230	-	-	5.230	-
BANCO PICHINHA LT	03/07/2013	03/07/2016	5.20%	32.100	-	32.900	4.030	-	-	4.030	-
BANCO PICHINHA LT	01/02/2015	01/02/2017	4.75%	300.000	315.700	-	-	49.121	150.744	-	-
BANCO DE GUAYAS	24/07/2014	24/07/2020	8.75%	500.000	330.541	500.000	40.110	65.420	134.708	50.200	107.401
SUMA								127.814	285.452	60.230	162.641

Las garantías entregadas para los préstamos fueron propiedades y bienes de la compañía.

11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales (1):		
Proveedores no relacionados locales	154.186	401.787
Subtotal	154.186	401.787
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas locales (2)	162.341	110.470
Tarjetas de crédito corporativa	30.620	19.624
Nómina por pagar	118.379	123.134
Ieus por pagar	41.846	28.035
Otras	1.714	0
Subtotal	354.900	317.306
Total	509.156	719.183

Clasificación:

Corrientes	371.274	619.629
No corrientes	137.882	99.554

(1) Las cuentas por pagar proveedores no devengan intereses.

(2) Ver Nota 20.1, Operaciones con partes relacionadas.

12 Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Beneficios sociales	54.212	123.125
Participación de trabajadores	6.827	0
Total	61.039	123.125

13 Obligación por beneficios definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Jubilación patronal	1.049.131	370.291
Bonificación por desahucio	202.023	221.068
Total	1.251.154	1.091.359

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 perjuicio de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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.

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera.

	Jubilación Patronal	Desahucio
	2016	2015
Saldo al principio de año	872.291	221.068
Costo neto del periodo	128.827	69.914
Efectos de liquidaciones anticipadas	-	-
Beneficios pagados	(4.029)	(44.214)
Pérdida (Ganancia) actuarial	54.838	(11.743)
Saldo al fin de año	1.049.131	202.023

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente.

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

14 Pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre el saldo de pasivo por impuesto diferido consistió de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Pasivo por impuestos diferidos	188.526	189.750
Total	188.526	189.750

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Periodo	
	2016	2015
Costo revalorizado de Párrafos	1.335.759	1.335.759
(-) Depreciación acumulada revalorizada	24.277	18.712
Subtotal	1.311.482	1.317.047
22% Impuesto diferido	188.526	189.750

15 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminada el 31 de diciembre del 2016, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia (Ver Nota 20.1, Operaciones con partes relacionadas).

16 Patrimonio

16.1 Capital Social

A 31 de diciembre 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 las dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores
		US\$
	(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2015	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100.000	100.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	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 Otras Reservas

16.3.1. Reserva por valuación

Corresponde al efecto de los ajustes resultantes de la valuación realizada en años anteriores, a valores de mercado de edificios de propiedad de la Compañía. El saldo acreedor de esta cuenta no pueda distribuirse como dividendo en efectivo pero pueda ser capitalizado total o parcialmente.

16.4 Otros Resultados Integrales

La compañía registra las Pérdidas (ganancias) actuariales discriminadas por un actuario independiente y de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad # 19.

16.5 Resultados acumulados

Comprenden partidas de Ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado de periodo tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

17 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos por actividades ordinarias fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Ingreso proveniente de la prestación de servicios	3.155.178	3.206.723
Total	3.155.178	3.206.723

18 Costos y Gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en estado de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Costo de ventas	2.509.862	2.410.005
Gastos de administración	751.969	328.672
Total	3.261.831	3.238.657

19 Otras ganancias / (pérdidas) en resultados

Al 31 de diciembre las otras ganancias / (pérdidas) en estado de resultados fueron como indica lo siguiente:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Otros Ingresos:			
Intereses ganados		1.096	0
Otros Ingresos (1)		216.472	57.767
Total Otros Ingresos		217.568	57.767
(-) Otros Egresos:			
Costos financieros		55.192	67.680
Comisiones financieras		18.207	0
Total Otros Egresos		73.399	67.280

(1) Valores de Otros ingresos corresponden ajuste en cuenta proveedoras por pagar (periodos anteriores) \$187.616 y Otros \$38.856

20 Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas

20.1 Operaciones Comerciales

Durante el periodo 2016, la Compañía realizó las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2016	
		(US Dólares)	
Préstamos recibidos a corto plazo:			
- Norberto Nürnberg Muñoz	Accionista de la Compañía	17.804	
Préstamos recibidos a corto plazo:			
- Karin Nürnberg Muñoz	Accionista de la Compañía	51.317	
Préstamos recibidos a largo plazo:			
- Karin Nürnberg Muñoz	Accionista de la Compañía	43.946	

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

	Relación	2016	2015
		(US Dólares)	
Cuentas por pagar (accionista) Corto Plazo:			
- Norberto Nürnberg Muñoz	Accionista de la Compañía	10.523	10.523
Cuentas por pagar accionista a corto plazo:			
- Karin Nürnberg Muñoz	Accionista de la Compañía	14.136	6.949
Cuentas por pagar accionista a largo plazo:			
- Karin Nürnberg Muñoz	Accionista de la Compañía	137.842	59.554
Cuentas por pagar relacionadas (Largo Plazo)			
- Inmobiliaria Pedrad Elena Pedrelena S.A.	Administrador - Control	0	19.653
Totales:		152.341	136.479

21. Administración de Riesgos Financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

21.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devenguen intereses y los depósitos en los bancos.

21.1.1 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiera fluctúen debido a los cambios de la tasa de interés de mercado.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente justas a los cambios de tasa de interés en un rango de $\pm 0,50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

21.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 5), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es diversificada e independiente, la calidad crediticia de los activos financieros que no está en mora ni deteriorado depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponible), referencia bancarias, etc.

La compañía ha creído como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

21.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengan, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la Compañía fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Activos corrientes	420.192	376.339
Pasivos corrientes	382.738	319.672
Índice	0,77	0,41

El índice de deuda - patrimonio de la Compañía fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Total pasivos financieros	1.240.595	1.372.167
(-) Efectivo y equivalente de efectivo	189.809	101.210
Total deuda neta	1.050.786	1.270.957
Total patrimonio neto	4.515.311	4.575.397
Índice de deuda - patrimonio neto	0,23	0,28

21.4 Valor Razonable de los Instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos a 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 pagas, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

22 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de Abril del 2017) 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.

23 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos el 15 de Abril del 2017 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.