

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivos por el año terminado en esa fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta aportes para futuro aumento de capital que deben ser capitalizados.



Ing. Patricio Sempertegui B. MBA
Auditor Externo SC-RNAE-716

Cuenca - Ecuador



Eco. Lenin Pazmiño Serrano
Auditor

UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2013	2012
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	128.680,70	88.906,53
4	Inversiones temporales		
5	Derechos fiduciarios		
6	Activos financieros	25.068,04	38.893,37
7	Activo por impuesto corriente	18.093,95	8.515,77
8	Servicios y otros pagos anticipados	292,50	
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	176.034,79	136.315,69
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipos, neto	1.293.943,49	1.325.960,60
10	Inversiones en acciones o participaciones		
11	Otros activos no corrientes, neto		
	TOTAL ACTIVOS	1.469.878,28	1.462.276,29
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Pasivos financieros	24.675,45	35.583,19
13	Obligaciones corrientes con instituciones financieras		
14	Otras obligaciones corrientes	16.957,16	11.468,64
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	41.632,61	47.051,83
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo		
15	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	76.904,16	81.476,91
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	76.904,16	81.476,91
	TOTAL PASIVOS	118.536,77	128.528,74
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital social	12.800,00	12.800,00
	Aportes para futuro aumento de capital	7.012,52	7.012,52
	Reserva legal	11.826,30	11.826,30
	Otras Reservas	157.841,03	157.841,03
	Donaciones	2.332,37	2.332,37
	Resultados Acumulados	1.114.326,06	1.114.326,06
	Utilidad	45.203,63	27.599,67
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1.351.341,51	1.333.737,55
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1.469.878,28	1.462.276,29

UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	2013	2012
	Comisiones		
	Intereses Ganados	9.182,29	9.736,67
	Otros		
	VENTAS, NETAS	530.278,43	468.790,43
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>293.042,54</u>	<u>272.148,10</u>
	(PERDIDA) UTILIDAD BRUTA	237.235,89	196.642,33
	GASTOS OPERACIONALES		
18	(-) Gastos operacionales y administrativos		
	(-) Gastos de ventas		
	(-) Gastos de administración	<u>177.935,50</u>	<u>165.254,46</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	177.935,50	165.254,46
	UTILIDAD OPERACIONAL NETA	59.300,39	31.387,87
	OTROS INGRESOS (GASTOS)		
13	(-) Gastos financieros	- 302,25	
	(+) Otros ingresos	9.182,29	9.736,67
	(-) Otros egresos		
	TOTAL	8.880,04	9.736,67
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	68.180,43	41.124,54
19	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN UTILIDADES	<u>10.227,06</u>	<u>6.168,68</u>
	Menos: 22% Y 23% IMPUESTO A LA RENTA	12.749,74	5.299,96
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	45.203,63	27.599,67
	UTILIDAD POR PARTICIPACION	3,53	2,16

ver notas a los estados financieros

UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS C.A. LTDA
 (ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Expresados en Ólares)

	Capital Social	Aportes para Futuro aumento De Capital	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados acumulados NIIF	Déficit Acumulado	Total
Saldo a 1 de enero del 2012	12.800,00	7.012,12	11.626,30	160.173,40	1.114.326,06		1.306.137,88
Utilidad neta del ejercicio						77.599,67	
Transferencias							
Ajustes							
Saldo a 31 de diciembre del 2012	12.800,00	7.012,12	11.626,30	160.173,40	1.114.326,06		1.306.137,88
Utilidad del ejercicio						45.203,63	
Transferencia							
Distribución de dividendos							
Ajustes							
Saldo a 31 de diciembre del 2013	12.800,00	7.012,12	11.626,30	160.173,40	1.114.326,06	45.203,63	1.411.941,51

ver notas a los estados financieros

UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	2013	2012
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestaciones de servicios	489.059,56	455.437,05
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 429.169,83	- 379.861,87
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	- 302,25	- 268,28
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	59.587,48	75.306,90
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo para adquisición de propiedad, planta y equipos	- 9.993,26	- 38.974,39
Efectivo recibido (para) inversiones temporales		
Efectivo recibido derechos fiduciarios		
Efectivo para adquisición de activos diferidos		
Efectivo recibido (para) inversiones en acciones y/o participaciones		
Otros activos no corrientes		
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de inversión		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Efectivo(pagado) recibido en obligaciones financieras		
Efectivo(pagado) de financiamiento a largo plazo		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	- 50.929,65	- 38.845,01
Aumento (Disminución) neto del efectivo	39.774,15	- 2.512,50
Efectivo al inicio del año	88.906,55	91.419,05
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	128.680,70	88.906,55

UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

	2.013	2.012
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	45.203,63	22.621,41
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades , planta y equipo	42.110,37	38.063,59
Impuesto a la renta	12.749,74	5.299,96
Participación de trabajadores	10.227,06	6.168,68
Provisión de Incobrables		
Provisión por Jubilación patronal y desahucio	76.904,16	81.476,91
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	29.068,04	38.893,37
Activo por impuesto corriente	18.286,05	8.515,77
Servicios y otros pagados por anticipado	192,10	
(Aumento) Disminución en:		
Pasivos financieros	24.675,45	35.593,19
Otras obligaciones corrientes	16.957,16	11.468,64
Total Ajustes		
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	59.587,48	75.306,90

Ver notas a los estados financieros

UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONÓMICO**

UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Cuenca – Ecuador, en julio 14 de 1989 y se utiliza como nombre comercial, Unidad Educativa Los Andes.

Con fecha 24 agosto de 1989 se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública con un capital de, Setecientos cuarenta y cuatro mil sucres

Su actividad principal es la Enseñanza Preescolar. En la actualidad brinda servicios educativos autorizados por el Ministerio de Educación para laborar en los niveles; pre-primaria, primaria, escuela y bachillerato.

La compañía mantiene su domicilio fiscal en la provincia del Azuay cantón Cuenca y desarrolla sus actividades en las calles Francisco de Orellana s/n y García Lorca. La compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas; el Registro único de contribuyentes N°. 0190121860001

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante resoluciones N°. 06.Q.ICI.003 y N°. 06.Q.ICI.004 publicadas en el Registro Oficial N°. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia,

decisión que fue ratificada con la resolución N°. ADM 08199 publicada en el suplemento del Registro Oficial N°. 378 de julio del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución N°. 06.G.DSC.010 publicada en Registro Oficial N°. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF'S por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó a partir de enero del 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución N°. AC.DS.G.09.006 que fue publicada en el Registro Oficial N°. 94, mediante el cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF'S) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución N°. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en RO de octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas de reservas de capital, reservas por donaciones, reservas por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución N°. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en RO de octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES para las compañías sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y resolución N°. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015, publicada en RO de diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF'S para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en caso de los bienes inmuebles).

Declaración explícita y sin reservas.- La administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 11 del 2014 y se estima que en marzo, los mismos sean expuestos a la Junta de Accionistas para la aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Inversiones temporales.- Considera como inversiones temporales, los valores negociables que mantienen con las instituciones financieras locales y cuyo vencimiento son de hasta 90 días.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprenden instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos son registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo expira, o cuando la Compañía transfiere el activo a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento del cobro de las pensiones mensuales, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del servicio.

Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados en el proceso de servicio brindado por la institución.

Las NIIF'S requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la compañía **UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CÍA. LTDA.**, tales como mercado, financieros, y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- El mercado presenta varios niveles de riesgos, principalmente el crecimiento de la competencia que ofrece ventajas en cuanto a precios y a la diversificación de clientes. Otro riesgo está relacionado con las políticas de gobierno y autoridades de control correspondientes a la educación privada. Un componente adicional es la confianza del crecimiento institucional que puede tener impactos económicos con la reducción de alumnos.

Financieros.- La Compañía obtiene financiamiento por parte de los socios y la operación del negocio apoyada por los padres de familia al proyecto educativo Pitágoras.

Obligaciones financieras.- Corresponden a préstamos registrados al costo amortizado, que generan interés de forma mensual.

Cuentas por cobrar.- Están registradas al valor de la transacción. Con respecto al año 2012 se incrementó esta cuenta en un 34,57%.

Activo por impuestos corrientes.- Esta representada principalmente por el crédito tributario, por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta. De acuerdo a las disposiciones tributarias estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año. El anticipo de impuesto a la renta puede ser compensado contra el impuesto a la renta y el crédito tributario por retenciones en la fuente puede solicitarse su cobro como pago indebido o pago en exceso.

Seguros y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarios para salvaguardar los bienes de la Compañía, anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, excepto por los edificios que fueron revaluados para ajustarlos a valor de mercado de acuerdo con las NIIF. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Edificios	5%
Repuestos y herramientas	10%

La administración de la compañía **UNIDAD EDUCATIVA PITÁGORAS CIA. LTDA.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se representaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Provisiones - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF'S y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2010. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF'S" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF'S para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de los costos y gastos - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades - La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, respectivamente.

Utilidad por participación básica - La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las participaciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 20.

2013	2012
\$3,53	\$2,16

Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las

estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	989.57	3.761.43
Caja	878.08	609.27
Total	<u>1.867.65</u>	<u>4.370.70</u>

Bancos locales - Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

Impuestos - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente Impuesto a la renta originada por las adquisiciones bienes y servicios. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle es el siguiente

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario impuesto a la Renta	2.698,23	4.540,66
Anticipo impuesto a la renta	8.318,46	3.975,11
Total	<u>11.216,69</u>	<u>8.515,77</u>

INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan depósito a plazo fijo que la Compañía mantiene en Instituciones bancarias locales con vencimientos de hasta 90 días plazo e interés promedio anual de 4.95%.

Otros activos no corrientes.- Están conformados principalmente por inversiones en asociadas, las mismas que están registradas al costo.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente valores entregados en calidad de anticipo para la implementación del nuevo sistema contable con la finalidad de implementar el manejo de normas NIIF.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
TERRENOS	1.074.737,27	1.074.737,27
EDIFICIOS	183.329,77	216.861,66
INSTALACIONES	5.488,97	4.347,72
MUEBLES Y ENSERES	2.675,95	2.033,82
EQUIPO DE COMPUTACION	11.714,44	11.122,32
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15.897,09	16.857,81
Sub Total	1.293.843,49	1.325.960,60
Menos: Depreciación acumulada Total	- 340.950,59	- 298.840,22
TOTAL	952.892,90	1.027.120,38

PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS	2013	2012
Acreedores varios	3.691,64	23.207,88
Proveedores locales	8.286,71	12.579,25
Gastos Financieros	302,25	268,28
Empleados	365.310,97	331.286,93
Otros	47.771,28	30.666,76
TOTAL	427.375,85	400.021,08

Proveedores locales - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente compras y prestación de servicios:

2013: 43.119,72**2012:** 47.660,83**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y A LARGO PLAZO****OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Obligaciones Financieras	2013	2012
Impuesto a la renta	12.720,90	7.809,34
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	7.722,16	
Beneficios sociales	2013	2012
15% Participación trabajadores	10203,93	6.168,68
Décimo tercero sueldo	1.236,39	1.437,42
Décimo cuarto sueldo	4.912,62	4.888,42
Fondos de reserva	581,09	595,10
IESS	4.330,46	5.074,99
TOTAL	23.277,49	20.176,61

RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL

Al 31 de diciembre del 2013, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal e indemnización laboral, por US\$. 58,812 y US\$. 14,649 respectivamente, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados todos los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2013, fue determinado por la compañía ACUARIA CONSULTORES Cía. Ltda., mediante el método denominado "Unidad de Crédito Proyectada", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados Décimo tercero sueldo del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado 318
 Número de empleados 40
 Tasa de descuento actuarial real (anual) 5%
 Tasa de crecimiento de sueldos (anual) 2%

PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS

Capital Social- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 320.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,04 cada una que totalizan US\$. 12.800. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas con la siguiente participación:

SOCIOS	PARTICIPACIONES		USUFRUCTO	
NEIRA MOSCOSO INES CATALINA	2.313,64	18,08%	1666,64	13,02%
NEIRA MOSCOSO GUSTAVO EDUARDO	2.002,16	15,64%	1354,96	10,59%
NEIRA CARRION ENMA MARIA	2.247,72	17,56%	2247,72	17,56%
NEIRA CARRION MELANIA DORA	899,12	7,02%	899,12	7,02%
NEIRA CARRION MANUEL EDUARDO			2588,8	20,23%
NEIRA MOSCOSO JIMENA MARIA	2.144,64	16,76%	1497,44	11,70%
NEIRA MOSCOSO JAIME MARCELO	3.192,52	24,94%	2545,32	19,89%
	12.800,00	1,00	12800	1

PARTICIPACIONES. El Dr. Eduardo Neira Carrión Cede sus participaciones con derecho a usufructo, convirtiéndose según el acta notariada en participaciones preferentes que están claramente estipuladas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el libro de Composición Patrimonial, aún no se encuentra desarrollado con el historial y la firma del Representante Legal. Este es un documento que sirve a los socios y a las autoridades de control, en especial a la Superintendencia de Compañías.

Pasivos por impuesto diferidos.- La Compañía reconoce los activos (pasivos) por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que son presentadas entre la base contable y tributaria, las cuales surgen como gastos (ingresos) en un periodo y que pueden compensarse en resultados posteriores. El pasivo por impuesto diferido por el incremento del valor razonable de las propiedades, planta y equipos a valor de mercado.

Hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha dado cumplimiento con fecha 8 de marzo de 2013 a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía con fecha 4 de marzo de 2013 procedió a cumplir con este requerimiento.

INGRESOS

Durante los años 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

INGRESOS	2013	2012
PRESTACION DE SERVICIOS	539,306.47	478.527.10
INTERESES GANADOS	4.918,25	4,443,31
OTROS INGRESOS	9.182,29	5.293,36
TOTAL	553,407,01	488,263,77

Prestación de Servicios.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye pensiones, matrículas, derechos, pre matrículas y servicios especiales.

Intereses ganados.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en instituciones financieras: Cooperativa Jeep, Banco del Pacífico y Banco Bolivariano..

Otros ingresos -Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen alquiler de bar e instalaciones.

El saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios

impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración, la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta desde la constitución de la Compañía, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

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

Reserva legal.- Representa apropiación efectuada en años anteriores con base a lo determinado en la Ley de Compañías. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones disminuyen las ventas. Los gastos y los costos son registrados en función al método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.