

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NOTA 1.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales.

Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía posee activos financieros en la categoría de “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Un activo financiero es clasificado a valor razonable si este es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo. Al reconocimiento inicial, los costos atribuibles a estas transacciones se reconocen con cargo a la inversión a medida que se incurren.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, por préstamos a funcionarios y préstamos a accionistas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuenta por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias:

Corresponden a inversiones en certificados de depósito, papeles comerciales y en acciones comunes, los cuales se miden posteriormente al valor razonable y los

cambios en el mismo, incluidos los ingresos por dividendos o intereses, reconociendo estos contra resultados.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente)

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y a los accionistas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Impuesto y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

Activos fijos

Los activos fijos se componen de equipos de oficina, muebles y enseres, y equipos de computación, cuya base de medición es su coste histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los

costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

- | | |
|---------------------------------|---------|
| • Mobiliario, enseres y equipos | 10 años |
| • Equipos de computación | 3 años |

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Activos intangibles

El activo intangible de la Compañía se compone de las cuotas patrimoniales relativas a su participación en la Bolsa de Valores de Guayaquil y de Quito.

La cuota patrimonial está registrada bajo el modelo del costo con una vida útil indefinida, la misma que es mantenida para poder operar. Las evaluaciones de deterioro se realizan periódicamente.

Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas

por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (a) Impuesto a la renta corriente: 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 impuesto por pagar exigible.
- (b) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y 1 de enero del 2012 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) **Beneficios a largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al comprador, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

NOTA 2.- INSTRUMENTO FINANCIERO POR CATEGORIA

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo y/o costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Véase Nota 6)	167.540	355.678
Prestamos y cuentas por cobrar (Véase Nota 8)	177.781	157.953
	<u>345.321</u>	<u>513.631</u>
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados:		
Inversiones a valor razonable (Véase Nota 7)	250.076	288.487
Total activos financieros	<u>595.397</u>	<u>802.118</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar	<u>10.390</u>	<u>2.686</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el único elemento medido a valor razonable corresponde a las inversiones presentadas en la Nota 7, las cuales son negociados en mercados activos y cuyo valor razonable se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio de cotización de mercado usado para estos activos financieros mantenidos por la Administración son los vectores de precios publicados por las Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito (Nivel 1).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a funcionarios, cuentas por cobrar a los accionistas, cuentas por pagar proveedores, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y banco (1)	<u>167.540</u>	<u>355.678</u>

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Guayaquil S.A., los cuales son de libre disponibilidad.

NOTA 4.- INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Composición:

	Tasas anuales de rendimiento %		Fecha de Vencimiento		2013	2012
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		
Inversiones con vencimiento mayor a 3 meses:						
<u>Certificado de depósito</u>						
Banco Machala S.A. (1)	4	4	21/04/2013	15/04/2013	13.594	13.601
<u>Papel comercial</u>						
Interoc S.A.	-	5	-	24/06/2013	-	11.131
La Tablita Group	-	7	-	29/07/2013	-	41.973
					<u>13.594</u>	<u>66.705</u>
<u>Acciones</u>						
Decevale S.A.					30.682	30.682
Holcim Ecuador S.A.					205.800	191.100
					<u>250.076</u>	<u>288.487</u>

- (1) Corresponde a valores entregados a la Bolsa de Valores de Guayaquil, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones frente a sus comitentes y a la Bolsa, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercados de Valores. Con respecto a la Bolsa de Valores de Quito, se ha entregado una garantía bancaria por US\$13.145 (2012: US\$32.522, corresponden a dos garantías bancarias) con fecha de vencimiento 18 de abril del 2014 (2012: con vencimiento al 22 de abril del 2013) con opción a renovar.

NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	38.094	25.233
Accionistas (2)	141.466	129.540
Empleados	-	3.180
Impuestos (3)	49.251	56.501
Dividendos (4)	10.055	-
Otras cuentas por cobrar	14	188
	<u>238.880</u>	<u>214.642</u>

(1) Incluye principalmente las cuentas por cobrar por asesorías y estructuraciones financieras, que la Compañía ha realizado.

(2) Incluye principalmente US\$132.998 (2012: US\$129.540, de acuerdo a lo aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de septiembre del 2012), que corresponde a pagos de dividendos anticipados para los accionistas correspondientes al ejercicio 2013, de acuerdo a lo aprobado en la Junta de General de Accionistas celebrada el 15 de octubre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2013, adicionalmente, incluye US\$1.779 que fueron distribuidos en exceso, con respecto a las utilidades del año 2012. Este efecto es presentado en el estado de cambios en el patrimonio.

(3) Incluye principalmente US\$44.325 (2012: US\$54.827), por el crédito tributario de Impuesto a la Renta a favor de la Compañía.

(4) Corresponde a los dividendos declarados por Holcim Ecuador S.A., que la Compañía tiene derecho a cobro.

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Tasa anual de depreciación
Muebles y enseres	28.873	21.027	10%
Equipos de computación	22.968	20.248	33,33%
	<u>51.841</u>	<u>41.275</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(13.799)</u>	<u>(3.356)</u>	
	<u>38.042</u>	<u>37.919</u>	

Movimiento:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	37.919	-
Adiciones	10.567	41.275
Depreciación del año	<u>(10.444)</u>	<u>(3.356)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>38.042</u>	<u>37.919</u>

NOTA 7.- ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas patrimoniales en la bolsas de valores (1)	<u>132.114</u>	<u>132.114</u>

(1) Corresponde a las cuotas patrimoniales relativa a su participación en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, con una vida útil indefinida (Ver Nota 2.8).

NOTA 8.- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	238.420	399.039
Base de cálculo para Participación a los trabajadores	238.420	399.039
Menos: Participación laboral	<u>(35.763)</u>	<u>(59.856)</u>
Utilidad antes de impuestos	202.657	339.183
Menos: Dividendos exentos	(10.055)	(53.350)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	15	28
Más: Participación atribuible a ingresos exentos	1.508	8.002
Más: Gastos no deducibles (1)	26.512	28.144
Base imponible total	<u>220.637</u>	<u>322.007</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>48.540</u>	<u>74.062</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía presenta en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$48.540 (2012: 74.062).

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	48.540	74.062
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(44.325)</u>	<u>(54.827)</u>
Saldo a pagar de la Compañía	<u><u>4.215</u></u>	<u><u>19.235</u></u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2012, el impuesto a la renta diferido resulta de:

	<u>2012</u>
Total impuesto diferido deudor (acreedor) al final del año	-
Total impuesto diferido deudor al inicio del año	<u>1.779</u>
Cargo al resultado integral del año (1)	<u><u>(1.779)</u></u>

- (1) Se considera que los activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y desahucio, tampoco serán deducibles en ejercicios futuros dado la existencia de una circular publicada por el SRI y; por lo tanto la Administración reversó el impuesto diferido existente al inicio del año que principalmente correspondía a estos concepto, contra la cuenta de impuesto a las ganancias, en el estado del resultado integral.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el impuesto a las ganancias se compone de los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	48.540	74.062
Impuesto a la renta diferido	-	<u>1.779</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u><u>48.540</u></u>	<u><u>75.841</u></u>

NOTA 9.- BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	19.728	13.256
Bonificación por desahucio	<u>5.963</u>	<u>3.874</u>
	<u>25.691</u>	<u>17.130</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,3	7,8

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados del ejercicio respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo actual del servicio	<u>7.311</u>	<u>8.584</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión al inicio del año	13.256	9.413
Costo laboral por servicios actuales	4.385	2.884
Costo financiero	928	659
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	1.250	300
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(91)</u>	<u>-</u>
Provisión al final del año	<u>19.728</u>	<u>13.256</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el otro resultado integral, por lo cual el estado financiero del año 2012 fue reestructurado. Véase Nota 19.

NOTA 10.- RESTRICCIONES SOBRE EL PASIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 las siguientes disposiciones vigentes emitidas por el Consejo Nacional de Valores de acuerdo a sus atribuciones en la Ley de Mercado de Valores, fueron cumplidas por la Compañía:

- El pasivo total no podrá exceder en 3 veces el patrimonio de la Compañía.
- La Compañía podrá endeudarse con entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos, con sus propios accionistas, con proveedores de bienes y servicios para el desarrollo del objeto social o mediante emisión de obligaciones.
- El índice de portafolio propio debe ser menor o igual a 2.
- El índice de endeudamiento debe ser menor o igual a 2.
- El índice de suficiencia patrimonial debe ser mayor o igual a 1.
- El índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1.

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 110,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una; siendo sus accionistas personas naturales domiciliadas en el Ecuador.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2011, resolvió efectuar una disminución de capital suscrito y pagado de la Compañía por US\$1.155.229 la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañía mediante resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000167 firmada el 13 de enero del 2012.

En las Juntas Generales de Accionistas, celebradas el 15 de marzo del 2013 y el 10 de febrero del 2012, se aprobó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del año 2012 y 2011, por un valor de US\$265.121 y US\$ 40.176, respectivamente.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL

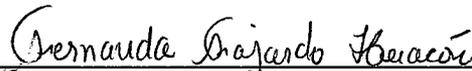
De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13.- CUENTAS DE ORDEN

Comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por administración de portafolio de renta fija:		
Polizas de acumulación	2.028.083	2.144.306
Bonos	1.539.287	962.603
Certificados de inversión	711.000	1.874.643
Valores de titularización	364.869	533.609
Certificados de deposito	338.000	-
Papel comercial	241.992	110.535
Obligaciones	240.317	414.233
	<u>5.463.548</u>	<u>6.039.929</u>
Por administración de portafolio de renta variable:		
Acciones	<u>803.497</u>	<u>931.734</u>
	<u>6.267.045</u>	<u>6.971.663</u>

La Compañía mantiene adecuada custodia de los valores recibidos en administración.



CPA Fernanda Fajardo H.
Contadora General