

JARDINES DE ESPERANZA S.A. JARDIESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.- Información General:

JARDINES DE ESPERANZA S.A. JARDIESA, es una compañía Anónima, constituida el 11 de noviembre de 1997 de conformidad con la Ley de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 14 de noviembre de 1997. El objeto social de la Compañía es la provisión de servicios funerarios y de lotización, equipamiento, organización, administración y explotación de casas y jardines y/o parques para descanso. Las oficinas administrativas y el Camposanto se ubican en la ciudad de Guayaquil.

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 en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2015	3.40%
2014	3.70%
2013	2.70%

Los accionistas al 31 de diciembre del 2015 de la compañía fueron los siguientes:

		<u># acciones</u>	<u>Valor</u>
AURELIUM INTERNATIONAL LIMITED	Nueva Zelanda	27.000	27.000
MACALICHT LIMITED	Nueva Zelanda	27.000	27.000
Total		<u>54.000</u>	<u>54.000</u>

1.2 Situación Financiera

El reconocimiento de los ingresos por ventas de lotes, y bóvedas, que ha venido generando la compañía en los últimos años, no es suficiente para cubrir sus costos de ventas y gastos operativos. La política contable del reconocimiento del ingreso depende en gran medida de la presentación del evento (muerte del cliente). Mientras el evento no suceda los valores entregados por los clientes (incluyendo los contratos totalmente cancelados o con depósitos importantes), quedan registrados como pasivos, ésta política sea aplicó hasta el año 2013. A partir del año 2014 la política contable es de reconocer a ingresos los valores cancelados más significativos de los clientes.

1.3 Cambio de política contable para el reconocimiento de Ingresos.

Durante al año 2014, la administración realizó un análisis de su reconocimiento de ingresos, para lo cual estableció que la nueva política de reconocimiento que se detalla en la nota 2.9, suministra información más fiable y relevante sobre las transacciones, de acuerdo a las actividades específicas de la compañía, su información histórica y a la aplicación de la NIIF 15 (Ingresos procedentes de contratos con clientes).

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados 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 sigla en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a la 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 aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

NIIF	Título	Fecha vigencia
Normas y fecha de vigencia		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018 Aplicación anticipada
NIIF 14 (emitida enero 2014)	Cuentas de diferimientos	1 de enero 2016
NIIF 15 (emitida mayo 2014)	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos clientes	1 de enero 2017 Aplicación anticipada
Normas con enmienda y fecha de vigencia		
Modificaciones NIIF 11 (emitida mayo 2014)	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2016
Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 (emitida mayo 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Intangibles (métodos basados en los ingresos)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 16 y NIC 41 (emitida junio 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Agricultura (funcionamiento similar al de manufactura)	1 de enero 2016

Modificaciones NIC Estados financieros separados (emitida agosto 2014)	1 de enero 2016 Forma retroactiva
Modificaciones NIIF Estados financieros consolidados (emitida septiembre Inversiones en asociadas - Negocios conjuntos)	1 de enero 2016
Modificaciones NIIF Aplicación a la excepción de consolidación (emitida en diciembre 2014)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC Iniciativa sobre información a revelar (emitida en diciembre 2014)	1 de enero 2016
Mejoras anuales a I relacionadas con 4 normas Ciclo 2012-2014 (emitida septiembre 2014)	1 de enero 2016

Normas con mejoras y fecha de vigencia

NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros Contratos de servicios de administración estados financieros intermedios condensados	1 de enero 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados Tasa de descuento emisión de un mercado regional	1 de enero 2016
NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero 2016

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar están representadas básicamente por la venta de unidades de inhumación y servicios funerarios.

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

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

2.4.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3 Otros pasivos financieros

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

2.4.3.1 Préstamos financieros

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

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

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

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Son activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, para ser consumidos en la prestación de servicios.

2.5.1 Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto razonable

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada, a excepción de terrenos que está registrado a su valor

razonable, establecido por un perito independiente, y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

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

A continuación, se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios (Bodegas)	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5
Maquinarias	10

2.6.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

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

2.6.5 Deterioro del valor de los Activos

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

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

2.7 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activo por impuesto corriente corresponde a todos los tipos de crédito tributario contemplados en la normativa tributaria vigente que el contribuyente recuperará en el corto plazo.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (a) las diferencias temporarias deducibles;
- (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- (c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre la renta a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias impositivas.

2.8 Obligaciones con 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 bonificación 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. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del periodo, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

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

2.9.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de

los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos y los gastos relacionados con una misma transacción se reconocen de forma simultánea. No obstante, cuando los gastos correlacionados no pueden ser medidos con fiabilidad, cualquier contraprestación ya recibida por la venta de los bienes se registra como un pasivo.

En el año 2015 y 2014, la política contable de reconocimiento de ingresos, está en función de la definición del concepto de negocio. Se ha determinado con claridad que la compañía entrega un derecho de uso de las unidades de sepultamiento y no la propiedad a sus clientes. En base a lo anterior las ventas se reconocen cuando se ha recibido un depósito significativo, siempre y cuando los bienes estén disponibles, identificados y dispuestos para el uso del cliente. La experiencia indica que la mayoría de los contratos llegan a ser pagados en su totalidad. La compañía evalúa lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad # 8 (cambios de políticas contables, estimaciones y corrección de errores), y considera que los ajustes no serían significativos.

2.9.2 Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en el momento que se realiza la prestación y los costos del servicio pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos

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

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

2.12 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada periodo contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigente de mercados activos, estimaciones en base a al mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

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

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Provisión de jubilación patronal y desahucio

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

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

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Efectivo	5.122	2.932
Bancos (1)	300.345	296.307
Total	305.467	299.239

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

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes no relacionados locales	138.300	64.507
(-) Deterioro para cuentas incobrables	1.079	8.509
Subtotal	137.221	55.998

Otras cuentas por cobrar:

Anticipo a proveedores	-	-
Funcionarios y empleados	6.641	18.490
Cuentas por cobrar relacionados locales (1)	348.774	377.248
Otros	108.580	12.571
Subtotal	463.995	408.309
Total	601.216	464.307

Clasificación:

Corriente	601.216	464.307
No corriente	0	0

(1) Ver nota 20.1

6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cofres	22.339	21.624
Total	22.339	21.624

7 Impuestos**7.1 Activos y Pasivos del Año Corriente**

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	4,904	7,657
Total	4,904	7,657
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	5,663	5,568
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,854	8,743
Total	8,517	14,311

7.2 Impuesto a la Renta reconocido en los Resultados

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

31 de diciembre
2015 2014

Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	158,872	184,746
Gastos no deducibles	35,130	45,180
Utilidad gravable:	194,002	229,925
Impuesto a la renta causado	42,680	50,584
Anticipo calculado	37.666	73,485
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	42.680	73,485

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2015 está constituida a la tasa del 22%.

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

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de Diciembre del 2015, existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el año 2012 hasta el 2015 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

8 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre la Propiedad, Planta y equipo consistía de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	11.058.706	12.279.925
(-) Amortización Acumulada	439.958	396.822
Sub-Total	<u>10.618.748</u>	<u>11.883.103</u>

Clasificación del Costo:

Terrenos				10.177.709	11.286.787
Equipo de computación				39.693	40.615
Instalaciones				127.542	127.542
Vehículos				433.512	553.852
Otros Activos Fijos				131.797	121.678
Obras en Proceso				148.453	149.451
Total				11.058.706	12.279.925

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo fueron:

	Terrenos	Equipo Computo	Instalaciones	Vehículo	Otros Activos Fijos	Obras en proceso	Total
	(US Dólares)						
Costos:							
Saldo al 1 de Enero del 2015	11.286.787	40.615	127.542	553.852	121.678	149.451	12.279.925
Adiciones		1.319	-	2.821	15.661	398	20.199
Transferidos a gastos						(957)	(957)
Ventas y/o retiros	(1.108.518)	(2.242)	-	(123.161)	(5.543)	(997)	(1.240.461)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10.178.269	39.692	127.542	433.512	131.796	147.895	11.058.706
Deprec. acumulada:							
Saldo al 1 de enero 2015	-	(29.160)	(34.011)	(285.964)	(47.687)	-	(396.822)
Gastos por depreciación	-	(7.552)	(12.754)	(89.174)	(12.412)	-	(121.892)
Ventas y/o retiro	-	2.238		72.364	4.154	-	78.756
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(34.474)	(46.765)	(302.774)	(55.945)	-	(439.958)
Saldo Netos	10.178.269	5.218	80.777	130.738	75.851	147.895	10.618.748

En el año 2015, la compañía vendió un terreno de su propiedad a CAUTISA S,A, compañía relacionada.

9 Otros pagos por anticipado

Al 31 de diciembre los Otros pagos por anticipado consistían de lo siguiente:

	2015	2014
Garantía - arriendo	-	1.514
Comisiones pagadas por anticipado asesores (1)	-	64.391
Comisiones pagadas por anticipado supervisores (1)	-	60.122
Beneficios en ventas (1)	-	37.144
Total	-	163.170
Clasificación		
Corriente	-	163.170

En el año 2015, la compañía registró en gastos los valores pagados por comisiones y beneficios a vendedores por contratos reconocidos previamente como ingresos.

10 Inversiones en Acciones

Los saldos de inversiones a largo plazo se conforman así:

	2015	2014
CAUTISA S.A. 40% capital accionario	0	12,000
CARRERA Y CARRIÓN ASOCIADOS CIA.LTDA 70% capital accionario	0	208,268
Total	0	220,268

En el año 2015 se registra un aumento de capital en la compañía CAUTISA S.A. por el valor de \$16,000 (16,000 acciones). Posteriormente se registra la transferencia de acciones por el valor de \$28,000 (28,000 acciones), a favor de la empresa MACALIGHT LIMITED.

Con fecha 12 de mayo del 2015, se inscribe en el Registro Mercantil la liquidación de la compañía Carrera Carrión Asociados Cia. Ltda.

Al no poder recuperar el valor de la inversión, la compañía registró el valor de \$208,268 como una pérdida.

11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	14.139	31.796
Subtotal	14.139	31.796
Otras cuentas por pagar		
Anticipo de clientes (1)	5.822.432	6.083.196
Cuentas por pagar relacionadas	0	995.576
Valores por devolver a clientes	168.758	234.402
Otras	140.038	199.318
Subtotal	6.131.228	7.512.492
Total	6.145.367	7.544.287
Clasificación:		
Corriente	154.177	1.226.690
No corriente	5.991.190	6.317.597
Total	6.145.367	7.544.287

(1) El movimiento de la cuenta anticipo de clientes en el año 2015, fue el siguiente:

Total facturación	4.362.686
Total notas de crédito	(317.839)
Total saldo realizable	(254.633)
Anticipos	(777.160)
Financiamiento	(222.559)
Ventas otros	(74.144)
Ajustes	(58.127)
Reconocimiento serv.inhumac	(1.453.547)
Reconocimiento ingresos cuotas significativas	(1.428.588)
Ingresos por gastos administrativos	(36.853)
Variación anual	(260.764)
Saldo inicial (anticipo de clientes) 1-enero 2015	6.083.196
Saldo final (anticipo de clientes) 31-diciembre-2015	<u>5.822.432</u>
Variación anual	(260.764)

12 Obligaciones Acumuladas

Al 31 de diciembre las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales	86,012	153,972
Participación Empleados	28,145	32,602
Nómina por pagar	28,471	42,428
Total	142,628	229,002

13 Obligación por beneficios definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

	Provisión para Jubilación patronal	Provisión para desahucio	Total
salDOS al 1 de enero del 2015	277,052	130,266	407,319
Reclasificación y/o utilización	-147,568	-68,907	216,475
Incremento (gastos 2015)	73,470	30,484	103,954
salDOS al 31 de diciembre del 2015	202,954	91,843	294,797

13.1 Jubilación Patronal

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

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

13.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

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

La Administración considera que las ganancias y pérdidas actuariales como lo indica la NIC 19 deben ser reconocidas como Otros resultados integrales.

14 Política de Gestión de Riesgos

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:

14.1 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 las 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.

14.2 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 otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir e pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Activo Corriente	933.926	792.827
Pasivo Corriente	305.322	1.470.002
Índice	3,06	0,54

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente 1 y 12 mese	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015		
Cuentas y documentos por pagar	162.694	5.991.190
Otros pasivos corrientes	142.628	-
	<u>305.322</u>	<u>5.991.190</u>
Año terminado en diciembre 31, 2014		
Cuentas y documentos por pagar	1.241.000	6.317.597
Otros pasivos corrientes	229.002	-
	<u>1.470.002</u>	<u>6.317.597</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Total pasivos financieros	6.296.512	6.317.597
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	305.467	299.239
Total deuda neta	<u>5.991.045</u>	<u>6.018.358</u>
Total patrimonio neto	<u>4.961.364</u>	<u>4.696.590</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	1,21	1,28

14.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

14.3.1 Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas 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.

14.3.2 Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

14.3.3 Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

14.4. Valor Razonable de los instrumentos financieros

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

15 Patrimonio

15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste de 54,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en valores US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	54.000	54.000
Aumento de Capital	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	54.000	54.000

15.2. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

15.3 Otros resultados integrales

La compañía ha realizado revalorizaciones de su propiedad, planta y equipo y de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad # 16 lo registra como Superávit en el grupo de cuentas de otros resultados integrales.

Según resoluciones de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta puede ser compensado con las pérdidas de años anteriores.

La compañía registra el efecto de las ganancias o pérdidas actuariales. En el año 2015 el valor fue de \$17,378.

16 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos ordinarios fueron como se indica en lo siguiente:

	2015	2014
Ingresos provenientes de la venta de servicios	3.732.773	3.940.616
Total	3.732.773	3.940.616

17 Costo y Gastos por su naturaleza

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

	2015	2014
Costo de ventas	251.071	654.515
Gastos de Ventas y Administrativos	3.754.911	3.274.937
Total	4.005.982	3.929.452

18 Otras ganancias / (pérdidas) en resultados

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

	2015	2014
Intereses ganados	1.398	2.015
Ingresos por venta de activos fijos	12.441	13.554
Financiamiento	222.034	131.327
Otras	224.244	59.288
Total	460.117	206.184

19 Gasto de Depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2015	2014
Depreciación de activos fijos	114.682	127.065

20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

20.1 Transacciones Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas durante el año 2015 fue la siguiente:

	Compañía	Vínculo	Valor
Valores recaudados	Jardines de Guayaquil	Administración	2.335.564
Valores devueltos	Jardines de Guayaquil	Administración	2.142.405
venta de acciones	Macalicht Limited	Accionista	28.000
Valores varios	CAUTISA S.A.	Administración	136.685
Venta terreno	CAUTISA S.A.	Administración	995.576

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

	Compañía	Vínculo	2015 Valor	2014 Valor
Cuentas por cobrar	CAUTISA S.A.	Administración	136.685	-
Cuentas por cobrar	Jardines de Guayaquil	Administración	184.088	377.248
Cuentas por cobrar	Macalicht Limited	Accionista	28.000	-
Cuentas por pagar	CAUTISA S.A.	Administración	-	995.576

21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de abril del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos el 25 de abril del 2016 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.