

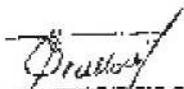
JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | 1.007.339 | 914.105 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 7 | 7.850 | 2.470 |
| Impuestos corrientes por recuperar | 9 | 60.320 | 43.711 |
| Pagos anticipados | 8 | 31.495 | 64.500 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 7.078 | 332.439 |
| Otros activos corrientes | 10 | 147.830 | 124.548 |
| Total activos corrientes | | 1.261.912 | 1.481.773 |
| Activo no corrientes: | | | |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada | 11 | 388.295 | 351.477 |
| Activo intangible | | 19.978 | 550 |
| Inversiones en acciones | 12 | 450.000 | 8.273 |
| Total activos no corrientes | | 858.273 | 360.300 |
| Total activos | | 2.120.185 | 1.842.073 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 13 | 37.159 | - |
| Cuentas por pagar proveedores | 14 | 24.108 | 45.036 |
| Pasivos laborales de corto plazo | 15 | 160.047 | 90.324 |
| Impuestos por pagar | 9 | 21.250 | 36.335 |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | 9 | 143.819 | 89.048 |
| Anticipos de clientes | | 33 | - |
| Otros pasivos corrientes | | 2.704 | 200 |
| Total pasivo corriente | | 398.651 | 259.941 |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 13 | 366.305 | 441.513 |
| Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio | 16 | 15.904 | 10.197 |
| Pasivo diferido | 17 | 435.480 | 600.185 |
| Total pasivo no corriente | | 817.689 | 1.147.895 |
| Total pasivo | | 1.216.340 | 1.407.836 |
| Patrimonio neto de los accionistas: | | | |
| Capital asignado | 18 | 800 | 800 |
| Utilidades acumuladas | 18 | 371.440 | 100.813 |
| Superavit por revaluación de propiedad, planta y equipo | 18 | 61.937 | 61.937 |
| Resultado del ejercicio | | 409.608 | 270.827 |
| Total patrimonio de los accionistas, neto | | 903.645 | 434.237 |
| Total pasivo y patrimonio accionistas | | 2.120.185 | 1.842.073 |


Monserrat Flaco Salas
Gerente General


Soyana Vega
Contadora General

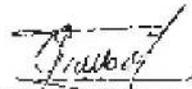
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Estado de resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>Notas</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|--------------------|------------------|
| Ventas Servicios | 19 | 2,065,273 | 2,005,370 |
| Costos de operación | | (705,657) | (750,808) |
| Utilidad bruta en ventas | | 1,359,616 | 1,254,562 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de administración | 20 | (741,857) | (530,111) |
| Gastos de ventas | 20 | (468,485) | (324,012) |
| Participación de empleados en las utilidades | | (108,252) | (63,472) |
| Total Gastos operacionales | | (1,316,374) | (917,595) |
| Utilidad operacional | | 643,242 | 336,967 |
| Otros Ingresos (egresos): | | | |
| Gastos Financieros | | (17,014) | (1,238) |
| Otros ingresos | | 13,920 | 58,739 |
| Otros egresos | | (26,721) | (34,745) |
| Total otros ingresos (egresos), neto | | (29,815) | 22,708 |
| Resultado integral antes de impuesto a la renta | | 613,427 | 359,675 |
| Impuesto a la renta corriente | | (143,819) | (89,048) |
| Resultado del ejercicio | | 469,608 | 270,627 |
| Resultado integral por participación Operacional | 2 - r) | 587,01 | 338,28 |


 Mercedes Fiallo Sales
 Representante Legal


 Sayana Vega
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Resultados acumulados | | | | Total Patrimonio |
|---|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------|
| | Capital asignado | Otros resultados integrales | Ganancia o pérdida acumulada | Resultado del ejercicio | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 800 | 61.997 | 72.848 | 28.165 | 163.610 |
| Asignación de reserva legal | - | - | 28.165 | (28.165) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 270.627 | 270.627 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 800 | 61.997 | 100.813 | 270.627 | 434.237 |
| Transferencia de Resultados acumulados | - | - | 270.627 | (270.627) | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 469.608 | 469.608 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 800 | 61.997 | 371.440 | 469.608 | 903.845 |


Morserrat Fiallo Salas
Representante Legal


Sayana Vega
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 3,225,512 | 2,809,325 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2,310,160) | (1,803,141) |
| Intereses recibidos | - | 11,356 |
| Impuesto a la renta pagado | (111,004) | (12,619) |
| Otras salidas de efectivo | (114,696) | 219,708 |
| Efectivo neto procedente de actividades de operación | <u>689,674</u> | <u>1,424,629</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión | | |
| Adquisición de inversiones temporales | - | 7,143 |
| Recuperación de inversiones temporales | (441,727) | - |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo | 7,796 | - |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | (105,032) | (114,448) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | (19,428) | - |
| Efectivo neto procedente en actividades de inversión | <u>(558,391)</u> | <u>(107,305)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento | | |
| Financiación por préstamos a corto plazo | (38,049) | 317,279 |
| Dividendos pagados | - | (741,611) |
| Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento | <u>(38,049)</u> | <u>(424,332)</u> |
| Aumento neto en efectivo y sus equivalentes | 93,234 | 892,993 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 914,105 | 21,112 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>1,007,339</u> | <u>914,105</u> |


Monserrat Fiallo Salas
Representante Legal


Sayana Vega
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas del 2014

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

"JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S. A." fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 28 de septiembre de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de 2001.

Su actividad principal constituye la oferta de actividades de asesoramiento empresarial, asesoría financiera y contable, actividades comerciales a cargo de comisiones.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacionales del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y el financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generando un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han afectado a todos los sectores económicos; la administración está analizando y evaluando el impacto de esta situación, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIF's requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIF's si: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

d) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazos menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata de la Compañía.

e) **Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones comerciales, (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- **Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menores de 90 días.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiera sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurra.

- **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen).

El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales el momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Las préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devangan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existan tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía a 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

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

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

f) Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos no financieros (mobiliario, equipos, activos intangibles, etc.) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

g) Mobiliario y equipo

Medición y reconocimiento

El mobiliario y equipo se registran al costo y se presenta neto de la depreciación acumulada. El costo de los activos constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los activos están

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

listos para la puesta en marcha y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado del mobiliario y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

El mobiliario y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

| | |
|-----------------------------------|----|
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación y software | 3 |

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la mobiliario y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

h) Activos Intangibles

Corresponden principalmente a locales arrendados y software, amortizable a 3 años plazo en línea recta que será utilizado a partir del año 2013.

i) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido,

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no existen importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se pagan.

l) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2014 realizó la provisión para el beneficio de Jubilación Patronal y en diciembre del 2015 decidió reversar la provisión, debido a la alta rotación de sus empleados y a la mínima antigüedad de los empleados actuales. La Compañía determinó que por el giro del negocio y rotación del personal la provisión de jubilación patronal aplica para los empleados cuya antigüedad sea pasado los 5 años de servicio.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La provisión para la bonificación por desahucio es reconocida en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen: Determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registra en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro 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.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(ii) Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los asientos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que los origina.

o) **Resultado integral por acción**

El resultado integral por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2015 y 2014 fue de 800 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo que pueden originar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones del mobiliario y equipos y activos intangibles.**

El mobiliario, equipo y los activos intangibles se registran al costo y se deprecian y amortizan por el método de línea recta en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas por los técnicos considerando los cambios tecnológicos y de la moda. El uso extensivo y los cambios tecnológicos y de la moda entre otros factores pueden afectar y modificar las estimaciones de las vidas útiles.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía considera que el método de depreciación y amortización de las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico o por cambio de la mode.

• Beneficios post empleo

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son:
 - (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y,
 - (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

• Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar 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 de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos que iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

| <u>Normas</u> | <u>Fecha efectiva de vigencia</u> |
|--|-----------------------------------|
| Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad. | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente. | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agrogación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la Compañía. | 1 de julio de 2014 |

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| <u>Normas</u> | <u>Fecha efectiva de vigencia</u> |
|--|-----------------------------------|
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada). | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave. | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos. | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas. | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios. | 1 de julio de 2014 |

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan el 1 de enero de 2016.

| <u>Normas</u> | <u>Fecha efectiva de vigencia</u> |
|--|-----------------------------------|
| NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas. | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, de conformidad con los requerimientos de la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios. Además, la NIIF 11 establece la exclusión de cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la Compañía que informa, están bajo control común de la misma controladora principal. | 1 de enero de 2016 |

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y la aplicación de estas normas son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| <p>Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso de activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.</p> | |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2016 |
| <p>Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras.</p> <p>Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al costo acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revertirá la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p> | |
| Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación | 1 de enero de 2016 |
| <p>Las modificaciones permiten a las Compañías a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las Compañías que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.</p> | |

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|--|----------------------------|
| <p>Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p> | |
| <p>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</p> <p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las Compañías y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la aplicación de esta norma es para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p> | 1 de enero de 2017 |
| <p>NIIF 9 Instrumentos financieros</p> <p>Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.</p> <p>La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.</p> | 1 de enero de 2018 |
| <p><u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u></p> <p>La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, y su tratamiento contable cuando es la compra en una combinación de activos o negocios.</p> | 1 de enero del 2016 |
| <p>La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.</p> | |

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas: el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2.1.e).

a) Cambios tecnológicos

La industria es un sector en el cual opera la compañía, los cambios tecnológicos son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía se desarrollan en Ecuador y en los países de la Comunidad Andina con las ventas por concepto de exportaciones, cuyas economías experimentan una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, Gerencia General y Gerencia de Evaluación y Soporte que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos, proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos de tipo de cambio, de tasa de interés, de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Así también el control y recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas generadas en el período y por las que posiblemente se quedar resagados, determinando conjuntamente con el departamento de comercialización opciones de descuentos a sus clientes que ayudaran a mitigar el efecto negativo en la recuperación de estos flujos.

d) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| <u>2015</u> | Tasa de interés fija | Sin interés | Total | Tasa de interés variable |
|---|-------------------------|-------------|-----------|--------------------------------|
| Activos Financieros: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | 1.007.339 | 1.007.339 | - |
| Cuentas por cobrar - comerciales | - | 7.850 | 7.850 | - |
| Otros activos corrientes | - | 147.893 | 147.893 | - |
| Inversiones en acciones | - | 450.000 | 450.000 | - |
| Pasivos Financieros: | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | - | 24.009 | 24.009 | - |
| Préstamos Instituciones Financieras | 403.464 | - | 403.464 | 11,83% |
| <hr/> | | | | |
| <u>2014</u> | | | | |
| Activos Financieros: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | 914.105 | 914.105 | - |
| Cuentas por cobrar - comerciales | - | 2.470 | 2.470 | - |
| Otros activos corrientes | - | 124.548 | 124.548 | - |
| Inversiones en acciones | - | 8.273 | 8.273 | - |
| Pasivos Financieros: | | | | |
| Pasivos financieros - cuentas por pagar - proveedores | - | 45.036 | 45.036 | - |
| Préstamos Instituciones Financieras | 441.513 | - | 441.513 | 11,83% |

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

| Cambios en puntos básicos | Efecto en resultados antes de impuesto a la renta | |
|--|--|---------|
| | 2015 | 2014 |
| <u>Pasivos financieros con costo</u> | 403.464 | 441.513 |
| +- 0,5% | 2.017 | 2.208 |
| +- 1,0% | 4.035 | 4.415 |
| +- 1,5% | 6.052 | 6.623 |
| +- 2,0% | 8.069 | 8.830 |

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos profoma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados y se fundamenta en políticas previamente establecidas. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| Año 2015 | De 30 a 90 días | | De 90 a 360 días | | De 1 año a 2 años | | Total |
|-------------------------------------|------------------|---------|------------------|---------|-------------------|---------|-----------|
| | Libros en Libros | dólares | Libros en Libros | dólares | Libros en Libros | dólares | |
| Activos Financieros: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1.007.339 | - | - | - | - | - | 1.007.339 |
| Cuentas por cobrar - comerciales | 7.660 | - | - | - | - | - | 7.660 |
| Otros activos corrientes | - | - | - | - | 147.830 | - | 147.830 |
| Inversiones en acciones | - | - | - | - | 458.000 | - | 458.000 |
| Pasivos Financieros: | | | | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | 21.009 | - | - | - | - | - | 21.009 |
| Préstamos Instituciones Financieras | - | - | 37.158 | - | 388.335 | - | 425.493 |
| Año 2014 | | | | | | | |
| Activos Financieros: | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 914.105 | - | - | - | - | - | 914.105 |
| Cuentas por cobrar - comerciales | 2.470 | - | - | - | - | - | 2.470 |
| Otros activos corrientes | - | - | - | - | 124.548 | - | 124.548 |
| Inversiones en acciones | - | - | - | - | 8.273 | - | 8.273 |
| Pasivos Financieros: | | | | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | - | 45.038 | - | - | - | - | 45.038 |
| Préstamos Instituciones Financieras | - | - | - | - | 401.513 | - | 401.513 |

f) Instrumentos derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

g) Categorías de los Instrumentos financieros

Las categorías de los Instrumentos financieros son: equivalentes de efectivo, efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionadas y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

| | Valor Razonable | | Valor en Libros | |
|--|-----------------|---------|-----------------|---------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Activos Financieros | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 957.729 | 869.088 | 1.007.339 | 914.105 |
| Activos financieros cuentas por cobrar comerciales | 7.463 | 2.348 | 7.660 | 2.470 |
| Otros activos corrientes | 140.553 | 118.414 | 147.830 | 124.548 |
| Inversiones en acciones | 427.838 | 7.866 | 458.000 | 8.273 |
| Pasivos Financieros | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | 22.002 | 41.272 | 21.009 | 45.038 |
| Préstamos Instituciones Financieras | 389.744 | 404.612 | 403.684 | 441.513 |

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la Compañía es una empresa en marcha.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros liquidos tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deuduras comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es la siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|------------------|----------------|
| Efectivo y Equivalentes | | |
| Efectivo | 1.200 | 1.000 |
| Bancos (1) | 419.848 | 213.105 |
| Inversiones Temporales (2) | 586.291 | 700.000 |
| | <u>1.007.339</u> | <u>914.105</u> |

- (1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. Según siguiente detalle:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Banco Pichincha C.A. | 273.917 | 193.942 |
| Banco General Rumifahuí S.A. | 138.162 | 12.538 |
| Banco de Loja S.A. | 116 | 6.627 |
| Cooperativa 29 de Octubre Cta. Ltda. | 7.653 | - |
| | <u>419.848</u> | <u>213.105</u> |

En las cuentas Pichincha Cta Cte. 2100353 y Banco Rumifahuí Cta. Cte. 8026420701 se registran los depósitos que efectúan los clientes por concepto de recuperación de cartera.

- (2) La Compañía al 31 de diciembre mantiene las siguientes inversiones:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| Entidad | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Plazo | Tasa de interés | Valor |
|-----------------------------------|------------------|----------------------|----------|-----------------|----------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
| Banco Pichincha Panamá | 23/11/2015 | 23/05/2016 | 162 días | 2,25% | 101.260 |
| Banco Pichincha Panamá | 12/11/2015 | 11/11/2016 | 365 días | 5% | 100.000 |
| Vector Global WMG | 01/11/2015 | 31/12/2015 | 60 días | | 385.081 |
| | | | | | <u>586.291</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | |
| Prointo | 23/12/2014 | 22/06/2015 | 181 días | 5% | 200.000 |
| Banco Pichincha C.A. | 18/12/2014 | 18/03/2015 | 91 días | 5% | 500.000 |
| | | | | | <u>700.000</u> |

NOTA 7 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Clientes (1) | 7.860 | 2.470 |
| Otras cuentas por cobrar (2) | <u>7.078</u> | <u>332.439</u> |
| | <u>14.928</u> | <u>334.909</u> |

(1) Corresponde a los saldos por cobrar por la prestación de servicios de recuperación de cartera; efectuados por la Compañía.

(2) Corresponde a los saldos de otras cuentas por cobrar según el siguiente detalle:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------|--------------|----------------|
| Fundación Cía. Ltda. | - | 300.000 |
| Empleados | <u>7.078</u> | <u>32.439</u> |
| | <u>7.078</u> | <u>332.439</u> |

NOTA 8 –SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que realizó a proveedores y otros, su detalle a continuación:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Seguros pagados anticipados | 2.995 | - |
| Anticipo a proveedores (1) | <u>26.500</u> | <u>64.500</u> |
| | <u>31.495</u> | <u>64.500</u> |

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (1) Valor corresponde a anticipo entregado por trabajos de adecuación en las oficinas que tiene la Compañía.

NOTA 9 -IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR Y POR PAGAR

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas y se detallan a continuación:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|
| <u>Impuestos por recuperar:</u> | | |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.) | 40.765 | 30.235 |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) | 11.852 | 13.476 |
| Anticipo de impuesto a la renta | <u>7.903</u> | <u>-</u> |
| | <u>60.520</u> | <u>43.711</u> |
| <u>Impuestos por pagar:</u> | | |
| Impuesto a l valor agregado "IVA" y retenciones de IVA | 8.091 | 18.374 |
| Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar | <u>12.589</u> | <u>16.959</u> |
| | <u>21.280</u> | <u>35.333</u> |
| Impuesto a la renta por pagar del año | <u>143.819</u> | <u>89.048</u> |
| | <u>165.099</u> | <u>124.381</u> |

Impuesto a la renta del año

Una reconciliación entre las utilidades según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | Monto de las partidas | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidad antes de participación de los resultados en las utilidades e impuesto a la renta | 721.678 | 423.147 |
| 15% de participación de los empleados en las utilidades | (108.252) | (63.472) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 613.426 | 359.675 |
| Gastos no deducibles | 40.293 | 45.037 |
| Base tributario del año | 653.722 | 404.712 |
| Impuesto a la renta por pagar del año | 143.819 | 69.048 |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | 17.789 | 7.665 |

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Otros activos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Relaciones deudas</u> | | |
| Intablock Cfa. Ltda. (1) | 92.030 | - |
| María Cel Carmen Fiallo (1) | 48.300 | - |
| María Fernanda Fiallo (1) | 5.300 | - |
| Montserrat Fiallo | 2.830 | - |
| Victor Villacís (1) | - | 90.000 |
| Marco Guevara (1) | - | 30.000 |
| | <u>147.830</u> | <u>120.000</u> |
| <u>Otras cuentas por cobrar</u> | | |
| Diners Club Ecuador S.A. | - | 4.548 |
| | - | 4.548 |
| | <u>147.830</u> | <u>124.548</u> |

(1) Corresponden a préstamos otorgados sin intereses y exigibles a la vista.

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de los saldos de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | 31 de diciembre del 2015 | | | 31 de diciembre del 2014 | | |
|-----------------------|--------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|----------------|
| | Costo histórico | Depreciación acumulada | Neto | Costo histórico | Depreciación acumulada | Neto |
| Vehículos | 210.394 | 54.770 | 155.624 | 161.201 | 60.258 | 100.943 |
| Instalaciones | 113.044 | 18.958 | 94.086 | 113.044 | 11.304 | 101.740 |
| Inmuebles de Oficina | 139.939 | 21.870 | 118.069 | 139.939 | 14.373 | 125.566 |
| Muebles y enseres | 18.105 | 4.369 | 13.736 | 15.898 | 3.289 | 12.609 |
| Equipo de Computación | 30.679 | 25.281 | 5.398 | 29.088 | 20.758 | 8.330 |
| | <u>512.162</u> | <u>129.266</u> | <u>382.896</u> | <u>469.160</u> | <u>110.490</u> | <u>358.670</u> |

A continuación se presenta el valor residual de cada grupo de activos determinado por la Compañía:

| | Vehículos | Instalaciones | Inmuebles de Oficina | Muebles y enseres | Equipo de Computación | TOTAL USD \$ |
|--|----------------|----------------|----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| Costo: | 464.201 | 113.044 | 139.939 | 15.898 | 29.088 | 762.170 |
| Adiciones | 100.173 | - | - | 2.409 | 1.639 | 104.221 |
| Baja | (53.890) | - | - | - | - | (53.890) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2015 | <u>210.394</u> | <u>113.044</u> | <u>139.939</u> | <u>18.105</u> | <u>30.679</u> | <u>512.162</u> |
| Depreciación acumulada: | 60.258 | 11.304 | 14.573 | 3.289 | 20.758 | 110.490 |
| Depreciación Baja | (46.895) | 5.652 | (6.997) | 1.690 | 4.525 | (46.150) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2015 | <u>54.770</u> | <u>18.958</u> | <u>21.870</u> | <u>4.999</u> | <u>25.231</u> | <u>129.266</u> |

NOTA 12 – INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo de las inversiones en acciones constituye la participación que tiene la Compañía en Intelblock Cía. Ltda. del 20% que equivale a 80 acciones de US\$ 1. cada una. Adicionalmente el saldo incluye un aporte para incrementos de capital en la Compañía por US\$ 450.000.

NOTA 13 – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía, es como sigue:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| Banco | Fecha de concesión | Fecha de vencimiento | Plazo | Corriente | No corriente | Total |
|--------------------------------|--------------------|----------------------|-----------|---------------|----------------|----------------|
| 31 de diciembre de 2015 | | | | | | |
| Banco Pichincha C.A. | 26/06/2012 | 31/03/2017 | 1770 días | 37.159 | 0.334 | 46.493 |
| Banco General Rumipunku S.A. | 27/12/2013 | 17/12/2015 | 720 días | - | 356.971 | 356.971 |
| | | | | <u>37.159</u> | <u>356.305</u> | <u>403.464</u> |
| 31 de diciembre de 2014 | | | | | | |
| Banco Pichincha C.A. | 26/06/2012 | 31/03/2017 | 1770 días | | 64.093 | 64.093 |
| Banco Pichincha C.A. | 27/12/2013 | 17/12/2015 | 720 días | | 377.420 | 377.420 |
| | | | | <u>-</u> | <u>441.513</u> | <u>441.513</u> |

NOTA 14 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---------|---------------|---------------|
| Locales | <u>24.009</u> | <u>45.036</u> |

NOTA 15 - PASIVOS LABORALES DE CORTO PLAZO

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de beneficios empleados corto plazo se componen de la siguiente manera:

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|---------------|
| Empleados | 37.981 | 7.197 |
| Provisión para beneficios sociales | 23.404 | 19.656 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 108.252 | 63.472 |
| | <u>169.647</u> | <u>90.324</u> |

NOTA 16 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | Provisión | | Total |
|-----------------------------------|---------------------|----------------------------|---------|
| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 4.321 | 1.640 | 6.961 |
| Incremento en la provisión por: | | | |
| Costo laboral | 3.167 | 1.702 | 4.869 |
| Costo financiero | 270 | 130 | 400 |
| Disminución por salidas | (870) | (183) | (1.053) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 6.888 | 3.309 | 10.197 |
| Pagos | - | (1.168) | (1.168) |
| Incremento en la provisión por: | | | |
| Costo laboral | 4.334 | 2.060 | 7.294 |
| Costo financiero | 383 | 211 | 624 |
| Pérdida (ganancia) actuarial | - | 791 | 791 |
| Disminución por salidas | (1.833) | - | (1.033) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 9.772 | 6.139 | 15.904 |

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 cubre a todos los empleados, los cuales tienen una antigüedad que no supera los 10 años.

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--|--------|-------|
| Tasa de descuento | 8,68% | 8,68% |
| Incremento salarial reportado por la empresa | 15% | 15% |
| Tasa neta de comutación salarial | -6,50% | 4,00% |
| Pérdida / Ganancia actuarial | N/A | N/A |

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 17 - PASIVO DIFERIDO

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de US\$ 435.480 y 270.627 respectivamente y corresponden al registro de los ingresos de la cartera recuperada que fue adquirida al Banco Pichincha y Banco Rumiñahui y que será reconocida al momento de dar de baja la documentación de crédito correspondiente.

NOTA 18 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2015 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 800 acciones de US\$ 1,00, cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital; la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año del 2015.

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, conformado principalmente por utilidades de años anteriores.

NOTA 19 - INGRESOS

Un detalle de los ingresos de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Servicios por recuperación de cartera | (572.534) | (498.146) |
| Utilidad en venta de activos fijos | (8.131) | (1.488) |
| Recuperación Cartera comprada | (2.037.628) | (1.494.372) |
| | <u>(2.648.194)</u> | <u>(1.994.014)</u> |
| Otros Intereses Ganados | | |
| Intereses Ganados | (424) | (8.195) |
| Rendimientos Financieros | (18.655) | (3.158) |
| | <u>(19.079)</u> | <u>(11.353)</u> |
| | <u>(2.665.273)</u> | <u>(2.005.370)</u> |

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 20 - GASTOS DE OPERACIÓN

Un detalle de los gastos de administración, ventas y financieros de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

| | 2015 | | 2014 | |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gasto Administrativo | Gasto Ventas | Gasto Administrativo | Gasto Ventas |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 127.671 | 267.466 | 69.833 | 215.802 |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) | 23.975 | 49.084 | 12.050 | 31.548 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 11.710 | 38.907 | 8.945 | 34.521 |
| Jubilación Patronal - Cesantía | 0.000 | 2.827 | 1.358 | 1.384 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 70.803 | - | 229.875 | - |
| Servicios contratados | 33.164 | - | 10.334 | - |
| Mantenimiento y reparaciones | 88.424 | - | 33.208 | - |
| Arrendamiento operativo | 12.578 | - | 8.478 | - |
| Comisiones | - | 9.883 | - | 10.016 |
| Promoción y publicidad | - | 10.022 | - | 172 |
| Combustibles | 4.521 | - | 3.157 | - |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | 18.088 | - | 11.724 | - |
| Movilización y transporte | - | 215 | - | - |
| Gastos de gestión (pagasejos a accionistas, trabajador) | 2.070 | 20.793 | 9.525 | 10.685 |
| Gastos de viaje | 30.086 | 3.257 | 4.210 | 7.617 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 39.646 | - | 24.810 | - |
| Impuestos, contribuciones y otros | 171.000 | - | 16.620 | - |
| Depreciaciones: | | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 55.034 | 4.925 | 40.329 | 5.123 |
| Amortizaciones: | | | | |
| Otros gastos | 859 | - | 367 | - |
| | 44.707 | 64.486 | 48.214 | 7.642 |
| Total | 741.957 | 466.465 | 580.111 | 324.012 |

NOTA 21 - PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en adición a lo revelado en la nota 10, la Compañía presenta montos pagados al personal clave de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|---------|--------|
| Beneficios al empleado al corto plazo | 149.563 | 63.376 |

NOTA 22 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

JURADO Y FIALLO NEGOCIOS ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCSG15-0000455 del 27 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios de transferencia son como sigue:

a) **Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe Integral de precios de transferencia.

b) **Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

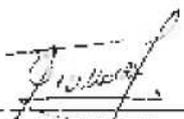
A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 23 – COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene compromisos, así como litigios o reclamos pendientes de resolución.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros 31 de marzo de 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.


Marisol Fiallo Salas
Representante Legal


Sayana Vega
Contador General