

LA FACULTAD

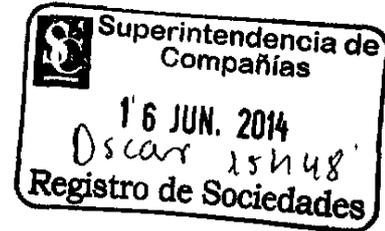
De los Motilones N40-486
y Camilo Gallegos
pbx: +593 2 2467 200 / Quito
www.lafacultad.com

Quito

24695

Quito, 13 de Junio del 2014

SRS.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



De mi consideración:

Por medio de la presente yo, Paola Padovani Sevilla en mi calidad de representante legal de la Agencia de Publicidad La Facultad S.A. con Ruc:1791833082001, dando contestación a su Oficio No. SC.IRQ.SG.SRS.2014.4310.16395, con fecha 10 de Junio de 2014, hago entrega a ustedes el original del Informe de Auditoría Externa del año 2013, para su revisión.

Adicionalmente solicito que se nos proporcionen los Estados Financieros año 2013 debidamente sellados y firmados de la Agencia de Publicidad La Facultad S.A.

Sin otro particular por el momento.

Atentamente,


Paola Padovani
REPRESENTANTE LEGAL
LA FACULTAD S.A.

67

paola 13

2002



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
AGENCIA DE PUBLICIDAD LA FACULTAD S.A.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado el estado de posición financiera adjunto de la compañía Agencia de Publicidad La Facultad S.A., al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de ingresos integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, que son relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como incluye una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Bases de Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene un valor neto por cobrar a sus clientes y a terceros por US\$ 228.261 que aún no han podido ser recuperados y la provisión constituida para estos valores es de US\$ 9.474. A la fecha de emisión de este informe no contamos con evidencia suficiente sobre la suficiencia de la provisión y la recuperabilidad de dichos montos.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes derivados del asunto mencionado en la base de opinión calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de La Facultad S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2013 son los primeros auditados para autoridades de control.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 07 de marzo de 2014

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

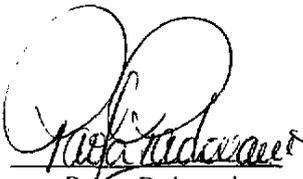
Baker Tilly Ecuador

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matricula 22459

LA FACULTAD S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013	2012	2011
		USD	USD	USD
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	341.489	1.501.593	161.258
Activos financieros	3.2	811.128	1.829.706	491.799
Inventarios		35.872	12.636	2.296
Anticipo a proveedores		211	485	
Activos por impuestos corrientes		114.363	29.161	102.259
Total de Activos Corrientes		1.303.063	3.373.581	757.613
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Muebles y Equipos	3.5	494.171	373.983	50.474
Activo intangible	3.7	12.736	7.072	10.656
Activos por impuestos diferidos	3.12	13.683	18.653	16.139
Otros activos no corrientes		280	280	48.280
Total de Activos No Corrientes		520.870	399.988	125.549
TOTAL DE ACTIVOS		1.823.933	3.773.568	883.162


Paola Padovani
Gerente General


Ana Zurita
Contadora General

LA FACULTAD S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013	2012	2011
		USD	USD	USD
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras	3.8	53.322	53.062	118
Cuentas y documentos por pagar	3.9	861.636	2.356.334	518.981
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	3.13	38.061	15.021	88.101
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.10	248.223	266.305	132.461
Anticipo de clientes		164.451	164.451	
Provisiones		16.110	309.568	8.243
Total de Pasivos corrientes		1.381.802	3.164.741	747.904
Obligaciones con instituciones financieras	3.8	176.808	230.130	
Anticipos de clientes				14.690
Beneficios a empleados largo plazo	3.11	125.941	79.737	59.958
Pasivo diferido		34.279		
Pasivos por Impuestos diferidos	3.12	3.539	2.964	5.300
Total de Pasivos a Largo Plazo		340.567	312.831	79.949
TOTAL PASIVOS		1.722.369	3.477.572	827.852
PATRIMONIO	3.15	101.564	295.997	55.310
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.823.933	3.773.568	883.162


 Paola Padovani
 Gerente General


 Ana Zurita
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LA FACULTAD S.A.
 ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013	2012
		USD	USD
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Venta de servicios		7.677.219	7.234.251
Otros ingresos de actividades ordinarias		1.046	
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		7.678.265	7.234.251
Costo de Ventas		(6.051.271)	(5.695.453)
UTILIDAD BRUTA		1.626.994	1.538.798
Gastos de Administración	3.17	(1.392.567)	(1.078.413)
Otros Ingresos Operacionales		116	5.615
UTILIDAD OPERACIONAL		234.542	466.000
(Gastos) Ingresos Financieros netos	3.18	(42.083)	(20.044)
Ingresos Financieros	3.18	992	36
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		193.451	445.991
Participación Trabajadores	3.12	(25.451)	(67.472)
Impuesto a la renta	3.12	(51.173)	(100.159)
Ingreso/(Gasto) por impuesto Diferido	3.12	(5.545)	4.851
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		111.282	283.211
OTRO INGRESO INTEGRAL			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	3.11	(23.780)	(1.030)
Otro Ingreso Integral neto de impuestos		(23.780)	(1.030)
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		87.502	282.181


 Paola Padovani
 Gerente General


 Ana Zurita
 Contadora General

LA FACULTAD S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

En dólares de los Estados Unidos de América

	Capital Social	Reserva Legal	Otro Resultados Integrales Nota 3.16	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era. vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	10.000	5.000			7.551	(27.824)	(5.273)
Apropiación de Resultados y reserva legal				7.551	(7.551)		(7.551)
Distribución de dividendos				(7.551)			(11.360)
Ajustes por adopción primera vez NIIF				6.100		(11.360)	6.100
Reconocimiento de Resultados Actuariales			(6.100)		79.494		73.394
Resultados Integrales del ejercicio				6.100	79.494	(39.184)	55.310
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10.000	5.000	(6.100)	6.100	79.494	(39.184)	55.310
Apropiación de Resultados				79.494	(79.494)		(79.494)
Distribución de dividendos				(79.494)			38.000
Compensación Cuentas por Pagar Accionistas con Ajustes por adopción primera vez NIIF						38.000	1.030
Reconocimiento de Resultados Actuariales			(1.030)		282.181		281.151
Resultados Integrales del ejercicio				1.030	282.181	(1.184)	295.997
Saldos al 31 de diciembre de 2012	10.000	5.000	(7.130)	7.130	282.181	(1.184)	295.997
Apropiación de Resultados				282.181	(282.181)		(282.181)
Distribución de dividendos				(282.181)			246
Efecto por liquidaciones y reducciones anticipadas				246			87.502
Resultados Integrales del ejercicio			(23.780)		111.282		87.502
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10.000	5.000	(30.910)	7.376	111.282	(1.184)	101.564


Paola Padovan
Gerente General


Ana Zurita
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LA FACULTAD S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	USD	USD
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8.696.291	5.988.682
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	1.046	
Otros cobros por actividades de operación		1.129
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.277.007)	(3.851.638)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(950.205)	(726.198)
Otros pagos por actividades de operación	(78.377)	85.566
Intereses pagados	(29.030)	(7.869)
Intereses recibidos	992	36
Impuestos a las ganancias pagados	(90.386)	(67.775)
Otras salidas de efectivo	106	(25)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	(726.570)	1.421.909
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usado en la negociación de propiedades, planta y equipo	(153.155)	(341.659)
Importes usado en la negociación de activos intangibles	(9.997)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(163.152)	(341.659)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Pago) de préstamos	(53.062)	283.074
Dividendos pagados	(239.978)	
Otras entradas (salidas) de efectivo	22.658	(22.988)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(270.382)	260.085
(Reducción) / Aumento del efectivo y sus equivalentes	(1.160.104)	1.340.335
Efectivo al inicio del año	1.501.593	161.258
Efectivo al final del año	341.489	1.501.593


 Paola Padovani
 Gerente General


 Ana Zurita
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LA FACULTAD S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	USD	USD
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	193.451	444.961
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	37.300	26.555
Ajustes por gastos en provisiones	122.688	88.650
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	51.173	100.159
Ajustes por gasto por participación trabajadores	25.451	67.472
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	30.612	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Disminución) incremento en cuentas por cobrar clientes	984.794	(1.394.995)
Disminución en inventarios	(23.236)	(10.340)
Disminución en otros activos	(85.202)	(67.775)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales	(1.545.871)	1.737.194
Disminución en otras cuentas por pagar	(1.795)	(485)
Disminución en beneficios empleados	(148.057)	(119.053)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		149.761
Disminución en otros pasivos	(367.877)	399.805
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(726.570)	1.421.909

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Facultad S.A. se constituyó el 06 de mayo del año 2002. Actualmente, se encuentra ubicada en la Calle De Los Motilones N40-486 y Camilo Gallegos - Quito - Ecuador. Su actividad principal es brindar servicios de asesoría, planificación, diseño y producción de estrategias publicitarias, de estudios de mercado, campañas publicitarias y de proyectos en general para prensa, radio, televisión, y más medios de comunicación.

Entorno Económico

El crecimiento del PIB nacional en 2013 fue de 4.5% mientras en 2012 fue de 5.1%, lo que significa que hubo una caída en el ritmo de crecimiento de la economía. La inflación anual del año 2013 fue del 2,70% vs. el 4.16% del año 2012. El desempleo que en diciembre de 2012 estuvo en 5,0% bajó ligeramente en diciembre 2013 a 4,86%. El índice de pobreza tuvo un descenso significativo, de 27,31% en 2012 a 25,5% en 2013.

En junio de 2013, la Ley de Comunicación fue aprobada por la Asamblea Nacional del Ecuador con amplia mayoría, la finalidad de la ley es garantizar el derecho a la libertad de expresión. La ley también crea la Superintendencia de Información y Comunicación, que se encargará de la "vigilancia, auditoría, intervención y control", y tendrá "capacidad sancionatoria" sobre la actuación de medios de comunicación.

También el Consejo de Regulación de Medios, que tendrá atribuciones en materia de acceso a la información, contenidos y franjas horarias, elaboración de reglamentos y de informes para la adjudicación de frecuencias, entre otras competencias.

En enero de 2014, se expidió el reglamento a la Ley de Comunicación aprobada en junio de 2013, que define los criterios de aplicación de derechos, competencias, obligaciones y deberes de las autoridades y demás actores regulados por la normativa legal. El reglamento general de la Ley Orgánica de Comunicación (LOC) establece una serie de criterios para la publicidad. Los medios, anunciantes, agencias y creativos deberán cumplir nuevas obligaciones.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es: Calle De Los Motilones N40-486 y Camilo Gallegos - Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en su última versión disponible en español al 31 de diciembre de 2013, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución sc.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011. Dado que la Compañía ya no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PyME, adopta las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2013, por lo que debe presentar los estados financieros comparativos con los del año 2012. En consecuencia, estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (Ver nota 2.1 relativa a políticas contables y nota 3.25 para explicaciones de la transición a las NIIF)

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, la información comparativa del año 2012 y el estado de posición financiera a la fecha de transición, 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 07 de marzo de 2014.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2013. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en el caso de Propiedad, planta y Equipo al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, así como al menor del costo o valor de realización (inventario) y al valor recuperable en el caso de las cuentas por cobrar.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.18.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

De acuerdo con NIIF 1, la Compañía presenta tres estados de posición financiera. En períodos futuros, NIC 1 requiere que se presenten dos períodos comparativos para el estado de posición financiera solo en ciertas circunstancias.

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso principalmente corresponde a la venta de publicidad en medios de comunicación o por producción de publicidad, principalmente. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurriarse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente, cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía, como en el caso de la entrega de los servicios a la recepción del trabajo por parte del cliente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses cargados principalmente por ganancias obtenidas en instrumentos financieros mantenidos al vencimiento. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, así como la pérdida en cambio de los pasivos por diferencia de cambio de los pasivos en moneda extranjera. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materiales no producidos por la compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Los costos subsecuentes son *incluidos en el valor* en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Muebles y Equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Detalle

Años

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Edificios	40
Muebles y Enseres	10
Equipo de Computo	3
Equipos Oficina, Música y Cámara	10 y 3
Vehículos	7
Instalaciones	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.9 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Activos financieros al valor razonable contra los resultados
Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

De estas categorías, la compañía posee documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía y las cuentas por cobrar comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.11. ACREEDORES COMERCIALES

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (USD) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

2.12. INGRESOS DIFERIDOS

Los ingresos diferidos corresponden a contrataciones de servicios publicitarios, son apropiadas al ingreso en base a su realización, cuando los servicios han sido prestados.

2.13 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio (Bonificación por Separación) son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en la utilidad del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente dentro de Otro Ingreso Integral.

2.14 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Como se menciona en la nota relativa al impuesto a la renta, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reduce al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas e impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.15 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.JCI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

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

Reserva de capital.- El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000.

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas. Desde la adopción de las NIIF por vez primera esta reserva es parte de los resultados acumulados, pero tiene restricción a la libre distribución, pues solo sirve para aumentar el capital y para la absorción de pérdidas.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera I (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas.

Otro Ingreso Integral

En esta categoría se incluyen las ganancias y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos

2.16 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Provisiones

Las provisiones pueden distinguirse de otros pasivos, porque hay incertidumbre sobre el momento o la cantidad requerida para cancelar la obligación. El reconocimiento y valoración de las provisiones requiere que la Compañía realice estimaciones significativas con respecto a la probabilidad (si el evento es más probable que ocurra a que no ocurra) de que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación, y además a la hipótesis de si puede hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.

Deterioro del valor de los activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los costos de valor razonable menos los cálculo se basa en los datos disponibles de las transacciones de ventas de unión en una transacción de activos similares, o de los precios observables en el mercado menos los costos incrementales para disponer del activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujo de caja descontado. Los flujos de caja se derivan del presupuesto para los próximos cinco años y no incluyen las actividades de reestructuración que el grupo aún no se ha comprometido a importantes o inversiones futuras que mejoren el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo se está probando. El importe recuperable es más sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujo de caja descontado, así como la espera que los flujos de efectivo futuros y la tasa de crecimiento utilizada para fines de extrapolación. Los principales supuestos utilizados para determinar el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo diferentes, incluyendo un análisis de sensibilidad, se explican en la Nota 17.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios es de US\$ 125.941 (en 2012 US\$ 79.737) está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 24% actual a 23% en 2012, 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.17 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

El IASB. ha puesto en vigencia desde el 1 de enero de 2013, los estándares NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIIF 13, así como las revisiones a las NIC 27 y NIC 28, en forma retrospectiva. Adicionalmente al impacto en las revelaciones a los presentes estados financieros, en general, no existen impactos significativos en los estados financieros.

NIC 19 Beneficios a los Empleados (Revisado 2011)

El Grupo ha aplicado la NIC 19 (Revisada 2011) en el período actual, de acuerdo con las disposiciones transitorias establecidas en la norma revisada. El impacto en el estado de situación financiera y en la evolución patrimonial al inicio y al final del período comparativo han sido determinados, y las cifras comparativas han sido reexpresados en consecuencia, excepto el impacto en el estado de ingresos integrales, que no ha sido expresado pues la Administración no lo considera material. El detalle del cambio se muestra en la nota 3.10.

NIC 19 (Revisada 2011) cambia, entre otras cosas, la contabilización de los planes de beneficios definidos. Los principales cambios son los siguientes:

- Todos los costes por servicios pasados se reconocen cuando se produce la modificación. Como resultado, los costos de servicios pasados ya no pueden ser diferidos.
- Las ganancias o pérdidas actuariales ya no pueden diferirse y por lo tanto deben ser registradas en Otro Resultado Integral.

NIC 19 (Revisada 2011) también requiere más revelaciones, sin embargo, el análisis de sensibilidad para las obligaciones por beneficios definidos no se ha proporcionado.

La transición no tuvo impacto en el estado de flujos de efectivo.

El IASB. ha puesto en vigencia desde el 1 de enero de 2013, los estándares NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIIF 13, así como las revisiones a la NIC 27 y NIC 28, requiriéndose su ajuste en forma retrospectiva.

NIIF 10 , " Estados financieros consolidados "

El objetivo de la NIIF 10 es establecer principios para la presentación y preparación de los estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más otra entidad (entidad que controla una o varias entidades) para presentar estados financieros consolidados. Se define el principio de control , y establece los controles como base para consolidación . Establece la forma de aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla una participada y por lo tanto debe consolidarse la sociedad participada . También establece la requisitos contables para la preparación de consolidada estados financieros. Siendo que la Compañía no emite información financiera consolidada no existe impacto.

NIIF 11 , " Acuerdos conjuntos "

NIIF 11 da un reflejo más real de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo en lugar de su forma jurídica. Hay dos tipos de acuerdos conjuntos: las operaciones conjuntas y los negocios conjuntos. Surgen operaciones conjuntas en las que un operador conjunto tiene derecho a la activos y obligaciones relativos al acuerdo y por lo tanto, representa su participación en activos , pasivos, ingresos y gastos. Surgen negocios conjuntos cuando el operador conjunto tiene derecho en los activos netos del acuerdo y, por tanto, la entidad contabiliza su participación bajo el método patrimonial. La consolidación proporcional de empresas conjuntas ya no está permitida. Siendo que la Compañía no participa en acuerdos conjuntos no existe impacto.

NIIF 12 " Revelación sobre participaciones en otras entidades "

NIIF 12 incluye los requisitos de información de todas las formas de participación en otras entidades , incluidos los acuerdos conjuntos , inversiones en entidades asociadas, vehículos especiales de inversión y otros vehículos fuera de balance. Siendo que la Compañía no participa en acuerdos conjuntos,, no posee inversiones en asociadas, no existe impacto.

NIIF 13 " Medición del valor razonable "

NIIF 13 tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso a través de las NIIF. Los requisitos, que están alineados en gran medida entre las NIIF y los PCGA de EE.UU, no extienden el uso de la contabilidad del valor razonable, pero proporcionan orientación sobre la forma en que se debe aplicar en los que ya se requiere su uso o se permite por otras normas dentro de las NIIF o de los PCGA de EE.UU. El impacto de esta norma incluye las revelaciones de los instrumentos financieros. No existen efectos importantes en la Compañía.

NIC 27 (revisada en 2011) , " Estados financieros separados "

La NIC 27 (revisada en 2011) incluye las disposiciones relativas a los estados financieros individuales, que quedan después de que las disposiciones relativas al control de la NIC 27 original se han incluido en la nueva NIIF 10. Siendo que la Compañía no emite información consolidada, no existe impacto.

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

NIC 28 (revisada en 2011), 'Asociadas y Negocios conjuntos'

La NIC 28 (revisada en 2011) incluye los requisitos para los negocios conjuntos, así como para las asociadas, para que sea usado el método patrimonial, considerando la emisión de la NIIF 11. Siendo que la Compañía no participa en acuerdos conjuntos o invierte en asociadas no existe impacto.

CINIIF 20', los costos de desbroce en la producción fase de una mina a cielo abierto'

Esta interpretación establece la contabilización de los costos por la eliminación de desechos en la fase de producción de una mina. La interpretación puede requerir a las entidades mineras que emiten informes bajo NIIF que den de baja los activos existentes surgidos del costo de este desbroce, en los resultados del ejercicio en el caso en que los activos no se puedan atribuir a un componente identificable de un yacimiento. Esta norma no tiene impacto en la Compañía

2.18 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 (Fecha pendiente de establecer)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando. IFRS 9 esta disponible para su aplicación, sin embargo, la fecha efectiva obligatoria que fue establecida para enero 1 de 2015 ha sido removida por el IASB con el argumento de que las entidades no tendrán suficiente tiempo para aplicar el nuevo estándar porque la fase de deterioro no ha sido completada. La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía.

Entidades de Inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Emitida en octubre de 2012. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014

Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

Enmiendas a la NIC 32

Emitida en diciembre de 2011. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

Las enmiendas aclaran (a) el significado de 'actualmente tiene el derecho legal de compensación', y (b) que algunos sistemas de liquidación bruta se consideran equivalentes a la liquidación neta si eliminan o dan lugar a crédito insignificante y el riesgo de liquidez y cuentas por cobrar y por pagar en proceso de un proceso de liquidación única o ciclo.

CINIIF 21 Gravámenes. Es una interpretación de la NIC 37 Provisiones.

Emitida en mayo 2013. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

CINIIF 21 Gravámenes fue emitido en mayo de 2013. CINIIF 21 es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes en la contabilidad de los gravámenes impuestos por los gobiernos. La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito para que la entidad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, (conocido como un 'hecho generador de obligaciones'). CINIIF 21 aclara que el hecho generador que da origen a una obligación de pagar un impuesto es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago de la tasa. CINIIF 21 incluye una guía que ilustra la forma en que se debe aplicar.

Revelaciones importe recuperable de los activos no financieros (Modificaciones a la NIC 36)

Emitido en mayo de 2013. Se requiere aplicación a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014

Las modificaciones requieren la divulgación de información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requieren la divulgación de información adicional acerca de que la medición del valor razonable. Además, si el importe recuperable de los activos deteriorados en base al valor razonable menos los costos de disposición se midió utilizando la técnica del valor

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

presente, las enmiendas también requieren la divulgación de las tasas de descuento que se han utilizado en las mediciones actuales y anteriores.

Renovación de derivados y la continuación de la contabilidad de cobertura (Modificaciones a la NIC 39)
Se publicó en junio de 2013. Se aplicará de forma retroactiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2014

Se introduce una excepción de alcance restringido a la exigencia de la interrupción de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. En concreto, las enmiendas proporcionar alivio de suspender la contabilidad de coberturas cuando novación de un derivado como *instrumento de cobertura cumple* con ciertos criterios.

Modificaciones a la NIC 19 Beneficios de empleados

Modificación de 21 de noviembre de 2013, vigente para periodos posteriores a 1 de julio de 2014

Simplifica la contabilidad de contribuciones por beneficios definidos que son independientes del número de años de servicio del empleado.

Ciclo de mejoras anuales de 2010-2012 (Cambios menores a NIIF 2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16 y NIC Emitidas el 12 de diciembre de 2013 y están vigentes para ejercicios posteriores a 1 de julio de 2014

El proceso de mejoras incluye revisiones menores, clarificaciones o correcciones a los estándares, compilando una serie de modificaciones en un solo borrador de exposición, en vez de la emisión de un borrador de reforma a estándar con un solo borrador de exposición. La emisión de estándares nuevos no está incluida en el proceso de mejoras anuales.

En NIIF 2 en pagos por acciones se clarifican los términos de condiciones de maduración, se define "condición de desempeño" y "condición de servicio". En la NIIF 3 de *combinaciones de negocios* se clarifican la contabilidad de la consideración contingente en la combinación de negocios; en la NIIF 8 de segmentos de operación se añade requerimientos sobre la revelación de la agregación de segmentos operaciones y la clarificación de la reconciliación del total de los segmentos reportables; en NIIF 13 Valor Razonable se clarifica la guía de medición de cuentas por cobrar y pagar a corto plazo; en NIC 16 y NIC 38 se clarifican los requerimientos del modelo de revaluación en relación con el restablecimiento de la depreciación acumulada, y finalmente en NIC 24 de Revelaciones sobre partes relacionadas se clarifican los conceptos de identificación y revelación cuando el personal gerencial clave es provisto por una entidad administradora.

Ciclo de mejoras anuales de 2011-2013 (Cambios menores a NIIF 1, NIIF 3, NIIF 13, NIC 40)

Emitidas el 12 de diciembre de 2013 y están vigentes para ejercicios posteriores a 1 de julio de 2014

La reforma a la NIIF 1 - Aplicación de NIIF por vez primera, clarifica cuales versiones de NIIF pueden ser usadas e la adopción inicial; NIIF 3 Combinaciones de Negocios, clarifica como NIIF 3 excluye de su alcance la contabilidad de la *formación de un acuerdo conjunto* en los estados financieros, del acuerdo conjunto como tal; NIIF 13 - Valor razonable clarifica que la excepción del portafolio aplica a todos los contratos dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9 (Instrumentos Financieros), a menos que ellos cumplan con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros como se definen en NIC 32; NIC 40 - Propiedades de Inversión clarifica la interrelación de NIIF 3 y NIC 40 cuando se clasifican propiedades como propiedades de inversión o propiedades ocupadas por el dueño.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el efectivo y equivalente de efectivo consiste en saldos de caja general y saldos en los bancos:

	nota	2013 USD	2012 USD
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y Fondos rotativos		300	300
Efectivo en Bancos locales (1)		341.189	1.497.793
Inversiones Temporales			3.500
Total Efectivo y equivalentes	3.2	341.489	1.501.593

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

	nota	2013 USD	2012 USD
Activos financieros			
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	637.905	1.613.978
Cuentas por cobrar relacionadas	3.13	18.916	26.074
Otras cuentas por cobrar	3.4	154.307	189.655
Efectivo	3.1	341.489	1.501.593
Total activos financieros		1.152.617	3.331.299

Pasivos financieros			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	3.8	230.130	283.192
Acreedores comerciales	3.9	861.636	2.356.334
Préstamos de empresa relacionadas		38.061	15.021
Total pasivos financieros		1.091.766	2.639.526

Refiérase a la nota 2.10 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.14.

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

		2013 USD	2012 USD
Cuentas por Cobrar Comerciales			
Clientes		651.565	1.617.699
Cuentas por cobrar relacionadas		18.916	26.074
Otras Cuentas por Cobrar		154.307	189.655
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		(13.660)	(3.722)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3.2	811.128	1.829.706

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	2013 USD	2012 USD
Saldo al inicio del año	3.722	6.650
Provisión del año	13.660	(2.929)
Utilizaciones y reversos	(3.722)	
Saldo al final del año	13.660	3.722

3.4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de las otras cuentas por cobrar y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación:

	2013 USD	2012 USD
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	44.124	61.090
Anticipo a Proveedores	41.577	75.779
Varios Deudores	68.605	52.786

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Total otras cuentas por cobrar, corrientes	3.2	154,307	189,655
3.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2013	2012
	USD	USD
Costo		
Terreno	111.274	111.274
Edificios	211.177	211.177
Instalaciones en Inmuebles Propios	93.534	10.164
Muebles y enseres	43.075	14.791
Equipos Oficina, Musica, Camara	28.609	25.001
Equipo de computación y softwa	60.167	35.282
Total Costo	547.836	407.689
Depreciación Acumulada		
Edificios	(5.719)	(440)
Instalaciones en Inmuebles Propios	(8.195)	(97)
Muebles y enseres	(9.283)	(7.024)
Equipos Oficina, Musica y Otros	(11.525)	(9.976)
Equipo de computación y softwa	(18.943)	(16.168)
Total Depreciación Acumulada	(53.665)	(33.705)
Valor en libros	494.171	373.983

El movimiento en los años 2013 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2013	Acumulada	2012	Acumulada
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1 de enero	407.689	(33.705)	91.916	(41.442)
Más Adiciones	154.726	(34.538)	356.829	(21.540)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(14.579)	14.579	(41.057)	29.277
Saldo al 31 de Diciembre	547.836	(53.665)	407.689	(33.705)

Los activos de la Compañía, excepto muebles y equipos, a la fecha de transición fueron determinados y calculados usando una valuación cercana a la fecha de transición como costo atribuido. La tasación fue practicada por una firma independiente de tasadores.

3.6 ARRENDAMIENTOS

Desde noviembre del 2008, la Compañía era arrendataria de una casa, ubicada en la calle Francisco Feijó N-42-195 e Hidalgo de Pinto, Urbanización Quito Tennis Club, que estaba destinado para el funcionamiento de oficinas. El plazo del contrato era de 5 años, renovable automáticamente, con un canon mensual de US\$ 2200 de enero a octubre del 2011 y US\$ 2310 de noviembre 2011 a octubre 2012, fecha en la que se terminó el contrato debido a que se adquirió el inmueble donde funciona actualmente la Compañía.

3.7 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de intangibles netos de su amortización es el siguiente:

	2013	2012
	USD	USD
Costo		
Software	26.809	16.812
Total Costo	26.809	16.812
Amortización Acumulada		
Software	(14.074)	(9.741)
Total Amortización Acumulada	(14.074)	(9.741)

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Saldo al 31 de diciembre	12.736		7.072	
	Costo 2013 USD	Amortización Acumulada 2013 USD	Costo 2012 USD	Amortización Acumulada 2012 USD
Saldo al 1 de enero	16.812	(5.299)	17.925	(2.123)
Más Adiciones software	9.997	(4.442)		(3.176)
Más/menos Bajas y Disposiciones			(1.113)	
Saldo al 31 de Diciembre	26.809	(9.741)	16.812	(5.299)

La amortización anual se registra a los gastos administrativos en el Estado de Ingresos Integrales, en la cuenta gasto amortización.

3.8 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía tiene las siguientes obligaciones financieras corrientes.

31 de diciembre de 2012				
Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total USD	Vencimto. Circulante USD	Vencimto.
Banco de la Producción	9,76%	278.675	48.545	oct-17
Tarjeta de crédito por pagar	16,00%	4.516	4.516	
Total pasivos Bancarios		283.192	53.062	

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene las siguientes obligaciones financieras corrientes.

31 de diciembre de 2013				
Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total USD	Vencimto. Circulante USD	Vencimto.
Banco de la Producción	9,76%	230.130	53.322	oct-17
Total pasivos Bancarios		230.130	53.322	

Garantías

Las obligaciones con Produbanco se garantizan con la hipoteca del terreno y edificio donde funciona la Compañía.

3.9 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2013 USD	2012 USD
Proveedores nacionales (1)	848.686	2.344.660
Proveedores del exterior (2)	12.950	11.674
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	861.636	2.356.334

3.10 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

El detalle se muestra a continuación

	2013	2012
	USD	USD
Décimo Tercer Sueldo	5.293	4.233
Décimo Cuarto Sueldo	4.679	3.252
Fondos de Reserva	777	446
IESS por Pagar	12.544	10.380
15% Participación Trabajadores	25.451	67.472
Impuestos por pagar	75.826	145.781
Impuesto a la renta por pagar	51.173	0
Dividendos por pagar	72.045	29.842
Bonos y nómina por pagar	435	4.899
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	248.223	266.305

3.11 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2013	2012
	USD	USD
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	9.972	7.485
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	25.451	67.472
Subtotal beneficios corto plazo	35.422	74.956
Beneficios empleados largo plazo	125.941	79.737
Total corto y largo plazo	161.363	154.693

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2014.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2013	2012
	USD	USD
Sueldos y Salarios	678.680	562.970
Beneficios de Ley	206.506	177.009
15% Trabajadores	25.451	67.472
Seguros y Otros	14.905	11.503
Subtotal corto Plazo	925.541	818.953
Jubilación Patronal y Desahucio y su costo financiero relacionado	46.291	12.064
Gasto al final del año	971.832	831.017

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	Jubilación patronal USD	Indemniza ciones Laborales USD	Total USD
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	31.815	8.502	40.317
Costo de servicios actuales	8.418	2.301	10.719
Pérdidas y Ganancias actuariales	3.630	2.470	6.100
Costo de interés	2.227	595	2.822
Pagos			-
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	46.090	13.868	59.958
Costo de servicios actuales	11.622	2930	14.552
Pérdidas y Ganancias actuariales	67	963	1.030
Costo de interés	3.226	971	4.197
Pagos			-
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	61.005	18.732	79.737
Costo de servicios actuales	13.893	3.218	17.111
Pérdidas y Ganancias actuariales	12.170	11.610	23.780
Costo de interés	4.270	1.289	5.559
Pagos	(246)		(246)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013	91.092	34.849	125.941

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.17).

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa de rotación de personal promedio	8,9%	8,0%
Vida laboral promedio remanente	8,3 años	8,5 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	
Edad de jubilación	Sin límite	

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Cambio contable NIC 19 (revisada en 2011)

Hasta el 31 de diciembre de 2012, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocían en los resultados del ejercicio. Con la vigencia de las modificaciones a la NIC 19, en este ejercicio se reconocen como Otro Resultado Integral (ORI)

El impacto en el resultado del ejercicio, resultados acumulados, patrimonio neto y el ORI (Otro Ingreso Integral) se muestra a continuación:

	2013 USD	2012 USD	2011 USD
Utilidades Retenidas al 31 de diciembre	7.376	7.130	6.100
Otro Ingreso Integral total al 31 de diciembre	(23.780)	(1.030)	(6.100)
Resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre (1)	111.282	283.211	79.494
Patrimonio/Neto al 31 de diciembre	101.564	297.027	55.310

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(1) La Compañía ha reestablecido el estado de resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, reconociendo un valor de USD 7.130 como otros resultados integrales en el patrimonio.

3.12 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 23% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2010 al 2013.

Reformas tributarias 2012

La Asamblea Nacional emitió la Ley Orgánica de Discapacidades (LOD) el 25 de septiembre del 2012, a través de la cual efectuó modificaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) en cuanto a los montos y forma de cálculo de las deducciones por discapacidad, aplicables para el ejercicio 2013.

En el Suplemento del Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, consta publicada la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, cuya finalidad es que mediante la aplicación de tributos se pueda lograr una financiación del Bono de Desarrollo Humano. Se introdujeron reformas a la Ley de Régimen tributario interno, a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero, Popular y Solidario.

Entre las principales reformas tributarias tenemos: la reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto de utilidades reinvertidas deja de ser aplicable a las instituciones financieras privadas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, para las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta queda fijado en el 3% de sus ingresos gravados, los servicios financieros pasan a estar gravados con tarifa 12% de IVA. Se mantiene la tarifa del 0% para los servicios bursátiles prestados por las entidades legalmente autorizadas para prestar los mismos, en el caso del Impuesto a la Salida de Divisas, se establece la posibilidad de que se solicite su devolución, siempre y cuando los valores sean tomados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta, incremento de tarifa del Impuesto a los Activos en el Exterior, que pasa del 0,084% mensual sobre la base imponible, por el 0,25%, y pasando al 0,35% si los fondos se mantienen en empresas domiciliadas en paraísos fiscales, y las instituciones financieras quedan obligadas legalmente a proporcionar, al SRI, información personalizada de los depósitos y operaciones de sus clientes, respecto de lo cual no pueden tales instituciones alegar sigilo o reserva bancaria.

Reformas tributarias 2013

El 14 de enero del 2013, el Ejecutivo emitió el Decreto Ejecutivo No. 1414 mediante el cual promulga el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social.

El 24 de enero de 2013 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 878, una reforma a la Resolución que regula la presentación de información sobre precios de transferencia con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas estableció los montos anuales para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones efectuadas con partes relacionadas del exterior y locales siendo: US\$ 3 millones para el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y US\$ 6 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El día 16 de diciembre de 2013, se publicó el Segundo Suplemento del Registro Oficial 145, con el Decreto 171 emitido por la Presidencia de la República, a través del cual se expidió el Reglamento a la Ley de Discapacidades, en el que entre otras reformas, se dispone los porcentajes para aplicación de beneficios tributarios de exoneración del Impuesto Renta y devolución IVA de acuerdo al grado de discapacidad y más reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Una reforma importante corresponde a la relacionada con la norma de deducción para impuesto a la renta sobre los pagos a personal discapacitado, pues se ratifica lo previsto en la Ley, en el sentido que la rebaja por pago a personal con discapacidad solo procede en la parte que exceda a las contrataciones obligatorias por Ley.

Durante el año 2013 entraron en vigencia Convenios de Doble tributación del Ecuador con: Uruguay (febrero), Corea (septiembre), Singapur (septiembre) y China (diciembre).

Gasto impuesto a la renta

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013	2012
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	51.173	100.159
Impuesto a la renta diferido	5.545	(4.851)
Total gasto impuesto a la renta	56.718	95.309

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la siguiente forma:

	2013	2012
	USD	USD
Resultado del Ejercicio	169.671	449.812
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1)	(25.451)	(67.472)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	88.384	53.135
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	232.605	435.476
Con la tasa del 22% (23% en 2012)	232.605	435.476
Con tasa de 12% (13% en 2012) por reinversión parcial de las utilidades		
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	51.173	100.159
Anticipo Mínimo determinado	50.968	27.804
Gasto impuesto causado del año	51.173	100.159
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	23%

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	USD	USD
Saldo al 31 de diciembre de 2011	97.075	-
Más		
Impuestos retenidos por terceros	67.789	
Impuesto a la renta causado del año		100.159
Menos		
Compensación del impuesto 2011 y 2012	(100.159)	(100.159)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	64.705	0
Más		
Impuestos retenidos por terceros	114.363	
Impuesto a la renta causado del año		51.173
Menos		
Pago de impuesto a la renta del año 2012		-
Compensación del impuesto del año corriente	(51.173)	(51.173)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	127.895	0

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2013	2012
	USD	USD
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	144.221	382.340
Impuesto teórico del 22% (23% en 2012) calculado sobre la utilidad contable	31.729	87.938
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
<i>Efecto neto de partidas conciliatorias entre utilidad contable y la base imponible de impuestos</i>	19.444	12.221
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 22% (23% 2012)	51.173	100.159

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2013	2012
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Valor actual de Cuentas por Cobrar	1.647	667
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	697	444
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	10.993	17.542
Propiedad Planta y Equipo	346	
Subtotal Activos tributarios diferidos	13.683	18.653
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de intangibles	3.539	1.556
Valor actual de cuentas por pagar socios	-	1.408
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	3.539	2.964
Impuesto a la renta diferido neto	10.144	15.689

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
	USD	USD
Activos tributarios diferidos		
Valor actual de Cuentas por Cobrar	980	(843)
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	252	(995)
Jubilación patronal de empleados de más de 10 años	(6.549)	4.351
Propiedad Planta y Equipo	346	
Subtotal Activos tributarios diferidos	(4.970)	2.514
Pasivos tributarios diferidos		
Valuación al costo atribuido de intangibles	1.983	
Valor actual de cuentas por pagar socios	(1.408)	
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	575	(2.337)
Ingreso (Gasto) por impuesto diferido	(5.545)	4.851

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

3.13 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	2013	2012
		USD
Cuentas por cobrar- Activos financieros corrientes. (1)	18.916	26.074
Cuentas por pagar Accionistas - Pasivos financieros corrientes	38.061	15.021

Ninguna de estas transacciones incorpora términos especiales y condiciones y no hay garantías dadas o recibidas. Los saldos pendientes son usualmente cancelados en efectivo.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen Directores y empleados del Comité Ejecutivo. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2013	2012
	USD	USD
Beneficios de empleados de corto plazo		
Sueldos, bonificaciones y honorarios	245.363	229.494
Beneficios de Ley	62.711	57.413
Total Beneficios de corto plazo	<u>308.074</u>	<u>286.907</u>
Beneficios post-empleo y terminación	20.642	11.551
Total remuneración Gerencia principal	<u>328.716</u>	<u>298.458</u>

3.14 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también una cuenta por cobrar a una empresa relacionada, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de crédito y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Existen casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2013, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Sin embargo tiene un expuesto relativo en relación a las instituciones públicas y a las empresas privadas. Durante el año 2013 el porcentaje de exposición en esos sectores del total de cartera ha sido del 54% (84% en 2012) y 37% (15% en 2012) respectivamente, tal como se muestra a continuación:

2013

2012

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

	USD	%	USD	%
Personas Naturales	5.899	1%	7.992	0%
Instituciones Públicas	349.700	54%	1.350.831	84%
Radio y Televisión	55.100	8%	23.670	1%
Empresas Privadas	240.866	37%	235.206	15%
Total	651.565	100%	1.617.699	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

	2013 USD	2012 USD
Mora no mayor de 3 meses	94.811	700.498
Entre 3 y 6 meses	20.909	8.250
Entre 6 meses y un año	14.834	34
Más de un año		3.581
Total Cuentas por cobrar en mora	130.555	712.362

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 3 Años	Más de 3 años
31/12/2013				
Proveedores	861.636	-	-	-
Préstamos bancarios	36.770	36.770	202.234	-
Total	898.406	36.770	202.234	-
31/12/2012				
Proveedores	2.356.334	-	-	-
Préstamos bancarios	36.770	36.770	226.747	49.026
Total	2.393.104	36.770	226.747	49.026

Los activos financieros, incluyendo el efectivo, han sido y son suficientes para cubrir los flujos requeridos para cubrir los instrumentos en sus vencimientos.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, y en los activos, en los certificados de inversión con tasa variable, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2012	8.450	(8.450)	8.450	(8.450)
Sensibilidad a la tasa de interés 2013	54.817	(54.817)	54.817	(54.817)

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.15 CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES RETENIDAS

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2013 y 2012 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital Social

El capital suscrito es de USD 10.000 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, comprenden 10.000 acciones de un valor nominal de USD 1.00 cada una, distribuidas como se muestra a continuación:

Accionistas	Acciones	
	2013	2012
Xavier Barona	4.000	4.000
Ana Bejarano	2.000	2.000
Miguel Salazar	4.000	4.000
Total	10.000	10.000

Restricciones a las utilidades

Representan saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación, superavit por revaluación de inversiones y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superavit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras, reconocimiento del deterioro y nombramiento de peritos..." expedido mediante Resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03 publicada en el R.O. 419 de 4 de abril de 2011.

Reserva Legal

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

Resultados Acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez (completas y PyMEs)

En esta partida se acumulan los ajustes surgidos de la aplicación de la NIIF 1 Implantación de las NIIF por vez primera en los saldos del balance general a la fecha de transición y en el ejercicio de transición hasta la fecha de full adopción.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	USD
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011	45.310
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	85.594
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(39.184)
Reserva Legal y Reserva de Capital (1)	5.000
Otro ingreso integral	(6.100)
Menos Dividendos Pagados	(79.494)
Más Compensación de Resultado NIIF 1era Vez	38.000
Más Ajustes y reclasificaciones a las utilidades retenidas por la aplicación de las NIIF Completas	1.030

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Más Resultado Integral 2012		282.181
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2012		<u>287.027</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	290.341	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(1.184)	
Reserva Legal y Reserva de Capital	5.000	
Otro ingreso integral	(7.130)	
Menos Dividendos Pagados		(283.211)
Menos ajustes a utilidades de años anteriores		246
Más Resultado Integral 2013		87.502
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2013		<u>91.564</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	118.658	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	(1.184)	
Reserva Legal y Reserva de Capital	5.000	
Otro ingreso integral (Pérdida Actuarial)	(30.910)	

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Otros ingresos integrales

Otros ingresos integrales se muestran a continuación

	2013	2012	2011
Utilidad o pérdida actuarial	23.780	1.030	6.100
Total Otro ingreso Integral	23.780	1.030	6.100

3.16 ADOPCION DE LAS NIIF FULL POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera en la preparación de los primeros estados financieros. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2012, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2013.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

No se han aplicado exenciones de la aplicación retrospectiva completa. La Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias-

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NIIF para Pymes vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo NIIF para Pymes a NIIF FULL a la fecha de transición 1 de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012 se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

A la fecha de transición: 1 de enero de 2012

	NIIF para PyMEs US\$	Transición a NIIF completas US\$	NIIF completas US\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	161.258		161.258
Activos financieros	491.799		491.799
Inventarios	2.296		2.296
Anticipo a proveedores			
Activos por impuestos corrientes	102.259		102.259
Muebles y Equipos	50.474		50.474
Activo intangible diferidos	10.656		10.656
Propiedad de Inversión	16.139		16.139
	48.280		48.280
Total de Activos	883.162		883.162
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras	118		118
Cuentas y documentos por pagar	518.981		518.981
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	88.101		88.101
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	132.461		132.461
Anticipo de clientes	-		-
Provisiones	8.243		8.243
Obligaciones con instituciones financieras			
Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas			
Anticipos de clientes	14.690		14.690
Beneficios a empleados largo plazo	59.958		59.958
Pasivos por Impuestos diferidos	5.300		5.300
Total Pasivos	827.852		827.852
Patrimonio			
Capital Social	10.000		10.000
Reservas	5.000		5.000
Resultado del Ejercicio	79.494		79.494
Resultado acumulados		6.100	6.100
Resultados acumulados NIIF Pymes	(39.184)		(39.184)
Resultados acumulados NIIF completas			-
Otro Ingreso Integral		(6.100)	(6.100)
Total Patrimonio	55.310	-	55.310

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Patrimonio 883.162 - - 883.162

Al 31 de diciembre de 2012 final del período de transición

	Transición a		
	NIIF para PyMEs US\$	NIIF completas US\$	NIIF completas US\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.501.593		1.501.593
Activos financieros	1.829.706		1.829.706
Inventarios	12.636		12.636
Anticipo a proveedores	485		485
Activos por impuestos corrientes	29.161		29.161
Muebles y Equipos	373.983		373.983
Activo intangible	7.072		7.072
Activos por impuestos diferidos	18.653		18.653
Propiedad de Inversión	280		280
Total de Activos	3.773.568	-	6.841.896
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras	53.062		53.062
Cuentas y documentos por pagar	2.356.334		2.356.334
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	15.021		15.021
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	266.305		266.305
Anticipo de clientes	164.451		164.451
Provisiones	309.568		309.568
Obligaciones con instituciones financieras	230.130		230.130
Cuentas y documentos por pagar			-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas			-
Anticipos de clientes			-
Beneficios a empleados largo plazo	79.737		79.737
Pasivos por Impuestos diferidos	2.964		2.964
Total Pasivos	3.477.572		3.477.572
Patrimonio			
Capital Social	10.000		10.000
Reservas	5.000		5.000
Resultado del Ejercicio	282.181		282.181
Resultados acumulados NIIF Pymes	(1.184)		(1.184)
Resultados acumulados NIIF completas		1.030	1.030
Otro Ingreso Integral		(1.030)	(1.030)
Total Patrimonio	295.997	-	295.997
Patrimonio	3.773.568	-	3.773.568

Reconciliación del estado de ingresos integrales

El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2012, puede ser reconciliado con los montos reportados en el estado de resultados bajo NIIF Full como sigue:

	NIIF para PyMEs	Ajustes Transición a NIIF completas	NIIF completas
	US\$	US\$	US\$
Ventas	7.234.251		7.234.251
Costo de Ventas	(5.695.453)		(5.695.453)
Gastos de Administración y Ventas	(1.079.443)	1.030	(1.078.413)
Gastos financieros	(20.044)		(20.044)
Otros ingresos y egresos netos	5.650		5.650
Gasto 15% Trabajadores	(67.472)		(67.472)
Gasto impuesto a la renta	(100.159)		(100.159)
Gasto impuesto a la renta diferido	4.851		4.851
Resultado después de impuestos y 15%	282.181		283.211
Otro ingreso integral		(1.030)	(1.030)

LA FACULTAD S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre 2013 y 2012

Resultado integral neto	282.181	(1.030)	282.181
--------------------------------	---------	---------	---------

Los efectos en utilidades retenidas a la fecha de transición y al final del período de transición se muestran a continuación:

	Notas a los ajustes transición	2012	
		1 de enero US\$	31 de diciembre US\$
Perdidas y Ganancias actuariales reconocidas en Otro Ingreso Integral	(a)	(6.100)	(7.130)
Total efecto al		(6.100)	(7.130)

Nota (a) a las conciliaciones

Los resultados del ejercicio bajo NIIF para Pymes reconocen en el resultado normal los efectos de las ganancias y pérdidas actuariales. Bajo NIIF completas este efecto es reconocido dentro del componente de "Otro Resultado Integral"

Diferencias de presentación

No se presentan reclasificaciones que no tengan impacto en el patrimonio o ingreso integral reportado por la de la Compañía.

Algunas líneas se nombran de modo diferente bajo NIIF completas comparadas con el previo marco contable, aunque generalmente sus montos se mantengan sin afectaciones adicionales a las que se indican, como el caso de las cuentas por cobrar a clientes, empleados y relacionadas que se agrupan dentro de activos financieros.

Pérdidas por deterioro reconocidas a la fecha de transición

La Compañía aplicó la NIC 36 para determinar si algún deterioro surgió a la fecha de transición a las NIIF completas. No existieron pérdidas por deterioro a la fecha de transición.

3.17 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2013 USD	2012 USD
Gastos de Administración		
Personal	917.792	755.954
Seguros	3.515	1.430
Depreciación y amortización	37.300	26.555
Impuestos	13.606	8.015
Otros	420.354	286.459
Total Gastos de Administración	1.392.567	1.078.413

3.18 GASTOS/(INGRESOS) FINANCIEROS NETOS

	2013 USD	2012 USD
Otros Ingresos Financieros	992	36
Total Ingresos financieros	992	36
Intereses prestamos bancos	26.073	4.109
Costo Amortizado en activos y pasivos financieros	7.484	7.954
Otros gastos financieros netos (1)	8.526	7.981
Total Gastos financieros	42.083	20.044

LA FACULTAD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2013 y 2012

(1) En el año 2013 incluye USD 5.559 (UD 4.197 en el 2012) por costo de interés de beneficios a empleados de largo plazo.

3.19 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 07 de marzo de 2014, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


Paola Padovani
Gerente General


Ana Zúñiga
Contadora General