



Accountants &
business advisers

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2015

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfui@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA** al 31 de diciembre de 2015, así como de los resultados de sus operaciones y del flujo de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas descritas en la Nota B.



24 de abril de 2016
Guayaquil, Ecuador

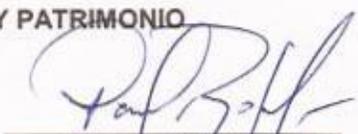


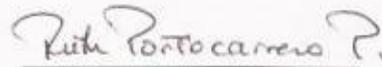
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	65.412	130.590
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	1.572.448	773.717
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Q)	27.746	33.326
Inventarios (Nota F)	883.824	1.196.222
Servicios y otros pagos por anticipado (Nota G)	144.680	131.961
Activos por impuestos corrientes (Nota H)	181.740	233.183
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.875.850	2.498.999
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos (Nota I)	746.816	396.856
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Q)	39.243	39.243
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	786.059	436.099
TOTAL ACTIVOS	3.661.909	2.935.098
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota J)	784.175	501.186
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Q)	37.309	5.578
Obligaciones con instituciones financieras (Nota K)	378.712	676.208
Otras obligaciones corrientes (Nota L)	251.686	62.305
Anticipos de clientes	35.381	256.351
Otros pasivos corrientes (Nota M)	174.958	2.977
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.662.221	1.504.605
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones	14.545	
Obligaciones con terceros		848.293
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Q)	1.436.766	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.451.311	848.293
PATRIMONIO (Nota N)		
Capital social	40.000	40.000
Aportes para futuras capitalizaciones	80.000	450.000
Resultados acumulados	428.377	92.200
TOTAL PATRIMONIO	548.377	582.200
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.661.909	2.935.098

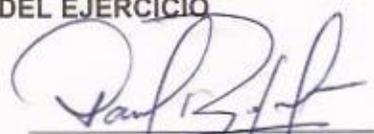

Eco. David Reyes
Gerente General


CPA. Ruth Portocarrero
Contadora

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Venta de bienes (Nota O)	4.570.615	2.125.638
Prestación de servicios	57.815	91.868
Regalías	30.359	18.320
	<u>4.658.789</u>	<u>2.235.826</u>
COSTO DE VENTAS	<u>2.509.005</u>	<u>1.237.807</u>
UTILIDAD BRUTA	2.149.784	998.019
GASTOS:		
Gastos de ventas	784.877	439.489
Gastos administrativos	753.016	408.872
Gastos financieros	89.943	56.376
	<u>1.627.836</u>	<u>904.737</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	521.948	93.282
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota P)	78.292	13.992
Impuesto a la Renta (Nota P)	107.479	24.073
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>336.177</u>	<u>55.217</u>


 Eco. David Reyes
 Gerente General


 CPA. Ruth Portocarrero
 Contadora

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA

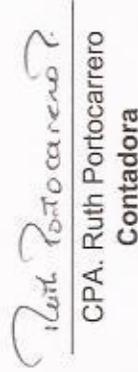
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2014	800	39.200	36.983
Aportes de capital		450.000	
Aumento de capital	39.200	(39.200)	
Utilidad del ejercicio			55.217
Saldo al 31 de diciembre de 2014	40.000	450.000	92.200
Reclasificación de cuentas		(450.000)	
Aportes de capital		80.000	
Utilidad del ejercicio			336.177
Saldo al 31 de diciembre de 2015	40.000	80.000	428.377


Eco. David Reyes
Gerente General

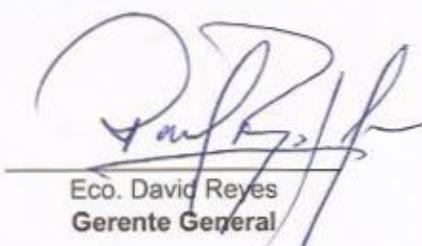

CPA. Ruth Portocarrero
Contadora

Veá notás a los estados financieros

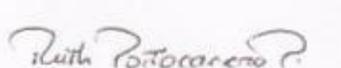
PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5.363.766	2.444.731
Pagado a proveedores	(5.346.065)	(3.934.037)
Otros ingresos y egresos, neto	88.174	110.188
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	105.875	(1.379.118)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cuentas por cobrar relacionadas		(39.243)
Aquisición de propiedades y equipos	(240.121)	(82.378)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(240.121)	(121.621)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento otorgado por instituciones financieras, neto	(297.496)	257.208
Aportes de capital		450.000
Financiamiento otorgado por terceros, neto	131.203	848.293
Financiamiento otorgado con relacionados, neto	235.361	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	69.068	1.555.501
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(65.178)	54.762
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	130.590	75.828
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	65.412	130.590



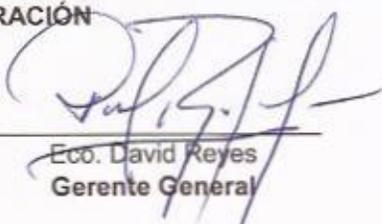
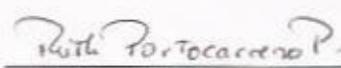
Eco. David Reyes
Gerente General



CPA. Ruth Portocarrero
Contadora

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	336.177	55.217
Ajustes por:		
Provisión cuentas incobrables	14.193	
Depreciación	77.745	49.576
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Documentos y cuentas por cobrar	(807.344)	(319.093)
Inventarios	124.814	(755.319)
Servicios y otros pagos por anticipados	(12.719)	(101.562)
Activo por impuestos corrientes	51.443	(135.320)
Cuentas y documentos por pagar	181.174	(403.903)
Anticipo de clientes	-220.970	231.286
Otras obligaciones corrientes	189.381	
Otros pasivos corrientes	171.981	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	105.875	(1.379.118)
		
Eco. David Reyes Gerente General		CPA. Ruth Portocarrero Contadora

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresadas en USDólares)

A. PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA:

La Compañía se constituyó legalmente como Sociedad Anónima el 5 de abril de 2006, según Resolución N° 06.G.IJ.0002778 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de abril del mismo año.

Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de equipos ópticos, equipos médicos y productos farmacéuticos - medicinales en general. Adicionalmente, se especializa en dar soluciones tecnológicas de última generación y proveer insumos para la industria oftalmológica.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 11 de abril de 2016 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico e incorporan las principales políticas contables que se describen a continuación. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América (USD).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros:

Cuentas por cobrar a clientes y relacionadas: Se originan en el giro ordinario del negocio de la Compañía, esto es, venta al por mayor y menor de equipos ópticos, equipos médicos y productos farmacéuticos - medicinales en general. Se reconocen como corrientes pues son exigibles en menos de doce meses. Las cuentas por cobrar relacionadas se originan por préstamos con su compañía relacionada, otorgado para capital de trabajo.

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA

B. BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

Cuentas por pagar a proveedores: Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio y no devengan intereses. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Obligaciones con relacionadas: Se originan principalmente en préstamos. A la fecha de los estados financieros, la Junta General de Accionistas resolvió el ingreso de Servicesa S.R.L como accionista.

Otras obligaciones corrientes: Comprenden obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Otras pasivos corrientes: Comprenden obligaciones con Factor Logros S.A., registradas a valor nominal, se originan por préstamos recibidos una tasa de interés cuyas garantías son las facturas de clientes; se firma pagaré por montos acordados por ambas partes y con un vencimiento menor a doce meses.

Inventarios: Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. Los costos no recuperables, se registran en los resultados del período. Así mismo, todas las pérdidas de inventario se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de costo promedio ponderado. A la fecha de los estados financieros, la Administración no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario debido a la alta rotación del inventario.

Propiedades y equipos: Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**B. BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES:** (Continuación)

La vida útil promedio estimada de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>PROPIEDADES Y EQUIPOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipos oftalmológicos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Herramientas	10

La Administración no estableció un valor residual al costo de la propiedad y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

Deterioro del valor de los activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Tal como requiere el párrafo 60 de la NIC 36, la pérdida por deterioro del valor se reconoce en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

A la fecha de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables en base a la evaluación efectuada en este sentido.

Operaciones de factoring: Se registran los montos por cancelar producto de la negociación de la cartera bajo el mecanismo de factoring en proceso de cobro a clientes locales del país. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivo no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**B. BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES: (Continuación)**

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de bienes en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del bien al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren

Normas internacionales de información financiera emitidas - Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes: Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**B. BASE DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES:** (Continuación)

Modificaciones a la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revelación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuesto diferidos con las NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo sobre sus estados financieros

C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES: (Continuación)**

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos sobre: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota B.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Caja		231	450
Cheques	(1)	17,425	33,000
Bancos	(2)	47,756	97,140
		<u>65,412</u>	<u>130,590</u>

(1) Corresponde a cheques pendientes de cobro.

(2) Incluye principalmente US\$32,010 (US\$59,593 en el 2014) en Banco Bolivariano C.A.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Clientes	(1)	1,419,234	694,231
Empleados		91,019	10,826
Otros	(3)	80,383	72,655
		<u>1,590,636</u>	<u>777,712</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(4)	18,188	3,995
		<u>1,572,448</u>	<u>773,717</u>

(1) A continuación mencionamos el detalle de vencimientos:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Por vencer		475,903	481,867
0 - 60 días		484,231	144,059
61 - 120 días		115,214	68,305
121 - 360 días		343,886	
	(2)	<u>1,419,234</u>	<u>694,231</u>

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**
(Continuación)

(2) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Junta de Beneficencia de Guayaquil	245,135	219,506
Anclinsa C. Ltda.	92,221	81,897
Visión Laser S.A.	13,669	63,442
Unidad Oftalmológica Kennedy		
Norte Uniofken S.A.	88,470	49,670
Instituto de Microcirugía Ocular S.A.		
Inmicrocsa	118,209	37,633
Clínica San Francisco S.A.	31,045	36,045
Luis Alberto Real	11,292	33,416
Advanceview S.A.	76,818	
Aljaorza S.A.	79,312	
Almeida Montero Cia. Ltda.	43,457	
Laser Center Visión 20/20	48,573	
Dirección Distrital 24D01 Santa Elena - Salud	164,646	
Fundación Vista para Todos	76,395	
Otros	329,992	172,622
	<u>1,419,234</u>	<u>694,231</u>

(3) Incluye principalmente US\$72,655 a Rafael Ruiz Mateuz (US\$72,655 en el 2014).

(4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al inicio del período	3,995	3,995
Provisión	14,193	
Saldo al final del período	<u>18,188</u>	<u>3,995</u>

F. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Productos terminados	810,860	1,091,673
Mercadería en tránsito	72,964	104,549
	<u>883,824</u>	<u>1,196,222</u>

(1)

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**F. INVENTARIOS:** (Continuación)

(1) Incluye el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Physiol	461,119	403,403
Heidelberg		113,879
Ellex	14,662	86,076
Haag Streit	32,994	68,395
Geuder	48,327	52,629
Humanoptics	48,134	38,101
Reliance		36,307
Mercoframes	179	35,188
Usophthalmic	1,250	34,030
Eyekon	41,102	32,370
Ufsk	37,172	32,235
Bon		25,025
Takagi	39	19,542
I-Optics		17,519
Volk	4,086	15,671
Sensimed		14,977
Bausch & Lomb	60,896	
Otros	60,900	66,326
	<u>810,860</u>	<u>1,091,673</u>

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Seguros pagados por anticipado	13,934	11,440
Anticipos a proveedores	(1) 130,619	105,591
Otros anticipos entregados	127	14,930
	<u>144,680</u>	<u>131,961</u>

(1) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
José Luis Estrada	5,785	42,178
Fawne S.A. (Ver nota R)	108,200	39,690
Yimmy Gutierrez Miranda		
Emigdio Navia	1,604	8,974
Patricia Amador Pontón		5,618
David Reyes Laufer	4,205	3,623
Otros	10,825	5,508
	<u>130,619</u>	<u>105,591</u>

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario por impuesto al valor agregado IVA	114,901	189,743
Crédito tributario por retenciones en la fuente	60,250	29,054
Anticipo impuesto a la renta	6,589	14,386
	<u>181,740</u>	<u>233,183</u>

I. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2015</u>		<u>Adiciones</u>		<u>Reclasificación</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>
Equipos oftalmológicos	424,071 (1)		170,306 (2)		187,584		781,961
Muebles y enseres	19,040		2,069				21,109
Equipos de computación	21,991		7,137				29,128
Herramientas	1,578 (3)		60,609				62,187
	<u>466,680</u>		<u>240,121</u>		<u>187,584</u>		<u>894,385</u>
(-) Depreciación acumulada	69,824		77,745				147,569
	<u>396,856</u>		<u>162,376</u>		<u>187,584</u>		<u>746,816</u>

(1) Incluye principalmente un equipo de marca Stellaris PC LV por US\$36,271 y Stellaris Sancho por US\$62,811.

(2) Corresponde a la reclasificación de inventarios a propiedades y equipos.

(3) Incluye principalmente US\$46,009 por cuatro herramientas Bausch & Lomb

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	(1)	104,662	66,380
Proveedores del exterior	(2)	549,882	295,754
Préstamos	(3)	125,000	125,000
Intereses		4,631	13,737
Otras			315
		<u>784,175</u>	<u>501,186</u>

(1) Incluye principalmente US\$16,267 a DHL Express Ecuador S.A., US\$15,734 (US\$7,544 en el 2014) a Panatlantic Logistics S.A., US\$9,747 (US\$9,747 en el 2014) a CMM Representaciones Cia. Ltda., US\$8,407 a tarjeta Visa Banco Bolivariano C.A., US\$7,812 (US\$324 en el 2014) a Miguel Naranjo Mendoza y V Y O Cargo S.A. por US\$1,664 (US\$9,236 en el 2014).

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**
(Continuación)

(2) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Geuder	83,861	36,335
Physiol	233,793	219,819
Hagg Streit	62,253	16,638
Ellex		21,517
Bausch & Lomb	105,237	
Humanoptics	16,951	
Staar	13,477	
Otros	34,310	1,445
	<u>549,882</u>	<u>295,754</u>

(3) Corresponde a préstamos a terceros por US\$75,000 (US\$75,000 en el 2014) a Bussiness Consulting y US\$50,000 (US\$50,000 en el 2014) a María Luisa Amador Pontón.

K. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Institución Financiera	Fecha de		Tasa	Al 31 de diciembre de	
	Emisión	Vencimiento		2015	2014
Banco Promerica S.A.	05/09/2014	05/08/2015	11.44%		106,208
Banco Bolivariano S.A.	12/11/2014	14/05/2015	11.00%		50,000
Banco BBP Bank.	05/08/2014	09/02/2015	7.50%		250,000
Banco de Machala S.A.	25/11/2014	25/03/2015	11.23%		150,000
Banco de Machala S.A.	29/10/2014	05/02/2015	11.23%		120,000
Banco Machala S.A.	15/09/2015	13/01/2016	9.76%	79,000	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	26/01/2015	21/01/2016	11.33%	10,425	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	28/08/2015	22/08/2016	9.84%	22,771	
Banco Bolivariano C.A.	06/10/2015	05/10/2016	9.63%	108,333	
Banco Bolivariano C.A.	18/09/2015	18/01/2016	9.74%	40,000	
Banco Bolivariano C.A.	25/11/2015	12/11/2016	9.63%	91,667	
Banco Bolivariano C.A.	N/D	N/D	10.20% (1)	26,516	
				<u>378,712</u>	<u>676,208</u>

(1) Corresponde a la negociación por factoring.

N/D: No disponible

L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Con la administración tributaria	(1)	19,987	6,195
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota P)		107,479	24,073
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	(2)	18,438	7,041
Beneficios sociales	(3)	27,490	11,004
Participación de trabajadores en las utilidades (Ver nota P)		78,292	13,992
		<u>251,686</u>	<u>62,305</u>

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$11,590 (US\$4,009 en el 2014) de retenciones en la fuente y US\$8,386 (US\$2,186 en el 2014) de retenciones de impuesto al valor agregado.
- (2) Incluye principalmente US\$9,547 (US\$3,466 en el 2014) de aporte patronal y US\$7,425 (US\$2,696 en el 2014) de aporte personal.
- (3) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos	4,457	
Decimo tercera remuneración	6,548	2,375
Decimo cuarto remuneración	5,446	3,943
Vacaciones	11,039	4,686
	<u>27,490</u>	<u>11,004</u>

M. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Comisiones	8,423	2,977
Factor Logros de Ecuador S.A. (1)	166,535	
	<u>174,958</u>	<u>2,977</u>

- (1) Corresponde a préstamos con una tasa de interés fija.

N. PATRIMONIO:

Capital social: Corresponde a 40,000 acciones autorizadas y emitidas al valor nominal de US\$1 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: Son aportes realizados por los accionistas de la Compañía, para futuros aumentos de capital. Mediante Junta General de Accionista del 9 de noviembre de 2015 se resuelve devolver los aportes para futuros aumentos de capital realizados durante el año 2014 de los accionistas Reflect S.A. US\$182,300, Inversiones Emergentes Sociedad Limitada US\$180,000 y Fornitore S.A. US\$87,700. Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 30 de noviembre de 2015 los accionistas aportaron US\$80,000 para aumentar el capital de la Compañía.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

O. VENTA DE BIENES:

Corresponde a la venta de equipos ópticos y oftalmológicos. Incluye el siguiente detalle:

	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2014
I-Optics	47,221	
Eyekon	520,281	349,991
Physiol	1,663,491	716,008
Humanoptics	9,063	24,162

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**O. VENTA DE BIENES:** (Continuación)

	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2014
Medicel	55,400	34,201
Ellex	168,518	200,539
Bon	39,255	15,869
Nylon	64,238	2,008
Hagg Streit	151,338	170,942
Leyca	91,235	147,850
Heidelberg	615,166	178,663
Keeler	17,530	5,605
Usophthalmic	43,669	69,599
UFSK	145,847	46,380
Geuder	322,884	120,172
Bausch & Lomb	104,880	
Reliance	235,774	
Quantel	62,000	
Otros	264,748	48,040
Descuento en ventas	(51,922)	(4,391)
	<u>4,570,615</u>	<u>2,125,638</u>

P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del ejercicio	521,948	93,282
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>78,292</u>	<u>13,992</u>
Utilidad gravable	443,656	79,290
Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores	4,808	1,525
Más: Gastos no deducibles	<u>49,691</u>	<u>31,658</u>
Base imponible del Impuesto a la Renta	<u>488,539</u>	<u>109,423</u>
Impuesto a la Renta causado	107,479	24,073
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>2,855</u>	<u>11,767</u>
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	104,624	12,306
Mas:		
Saldo del anticipo pendiente de pago		11,767
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	60,250	20,434
Impuesto a la Salida de Divisas	3,734	233
Crédito tributario de años anteriores		<u>8,620</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>40,640</u>	<u>(5,214)</u>

Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADOS:

	País	Transacción	Al 31 de diciembre de	
			2015	2014
Cuentas y documentos por cobrar corrientes				
Ingserviel S.A.	Ecuador	Préstamos	11,420	17,000
Servicesa Chile	Chile	Préstamos	<u>16,326</u>	<u>16,326</u>
			<u>27,746</u>	<u>33,326</u>
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes				
Ingserviel S.A.	Ecuador	Capital	34,304	34,304
Servicesa Chile	Chile	Capital	<u>4,939</u>	<u>4,939</u>
			<u>39,243</u>	<u>39,243</u>
Cuentas y documentos por pagar corrientes				
Fornitore S.A.	Ecuador	Préstamos	36,000	
Accionista	Ecuador	Comercial	<u>1,309</u>	<u>5,578</u>
			<u>37,309</u>	<u>5,578</u>
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				
Servicesa S.R.L.	Uruguay	Cesión de créditos	(1) <u>1,436,766</u>	
			<u>1,436,766</u>	

(1) Este saldo se originó en el respectivo contrato celebrado el 9 de noviembre de 2015 entre Fornitore S.A., Reflect S.A., Inversiones Emergentes Sociedad Limitada, Astral Colocaciones S.A., y Bayswater International Corporation, mediante el cual estas empresas cedieron y transfirieron a título de compraventa sus cuentas por cobrar a la Compañía a favor de Servicesa S.R.L. por un total de US\$1,532,940.

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADOS:** (Continuación)

Los saldos con relacionadas se presentan a continuación:

	Compras	País	Transacción	Por el año terminado	
				31/12/2015	31/12/2014
	Santiago Roca	Ecuador	Servicios	76,985	
	Ingserviel S.A.	Ecuador	Servicios	50,000	
				<u>126,985</u>	
	Préstamo				
	Ingserviel S.A.	Ecuador	Préstamos	50,840	51,304
	Servicesa Chile	Chile	Préstamos		21,265
	Fomitore S.A.	Ecuador	Préstamos	179,000	
				<u>229,840</u>	<u>72,569</u>

R. CONTRATO DE PROMESA DE COMPRAVENTA DE ALICUOTA DE TERRENO:

Antecedentes : Fawne S.A. se dedica entre otras cosas a las actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Está desarrollando el proyecto de lotización "Finca de Casa Grande", ha concedido y desarrollado la arquitectura e ingeniería y ha obtenido las autorizaciones gubernamentales para la construcción un edificio que se denomina Centro de la Visión que se someterá al régimen de propiedad horizontal.

Provedora de Servicios S.A. Servicesa manifiesta su voluntad expresa reservar para futura compraventa las alícuotas sobre el terreno.

Oficina seis; parqueo No. 47

Precio y forma de pago : El monto es de US\$89,300. El anticipo será de US\$5,358 que serán cancelados a la firma de presente contrato.

El 24% del valor de la compra es de US\$21,432 será cancelado mediante 5 cuotas mensuales.

La diferencia de US\$62,510 será cancelada en el plazo de 18 meses con una tasa de 12% contados a partir de la suscripción del acta de entrega de obra.

Fecha : 18 de julio de 2014

Entrega del Bien Inmueble : El plazo de entrega de la obra es de 18 de enero de 2015, pudiendo suspenderse en caso que el Gobierno Autónomo Descentralizado Ilustre Municipalidad de Daule por cualquier motivo suspenda los trabajos de construcción.

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**R. CONTRATO DE PROMESA DE COMPRAVENTA DE ALICUOTA DE TERRENO: (Continuación)**

Antecedentes : Fawne S.A. se dedica entre otras cosas a las actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Está desarrollando el proyecto de lotización "Finca de Casa Grande", ha concedido y desarrollado la arquitectura e ingeniería y ha obtenido las autorizaciones gubernamentales para la construcción un edificio que se denomina Centro de la Visión que se someterá al régimen de propiedad horizontal.

Proveedora de Servicios S.A. Servicesa manifiesta su voluntad expresa reservar para futura compraventa las alicuotas sobre el terreno.

Oficina siete; parqueo No. 48

Precio y forma de pago : El monto es de US\$105,260. El anticipo será de US\$6,316 que serán cancelados a la firma de presente contrato.

El 24% del valor de la compra es de US\$25,262 será cancelado mediante 5 cuotas mensuales.

La diferencia de US\$73,682 será cancelada en el plazo de 18 meses con una tasa de 12% contados a partir de la suscripción del acta de entrega de obra.

Fecha : 18 de julio de 2014

Entrega del Bien Inmueble : El plazo de entrega de la obra es de 18 de enero de 2015, pudiendo suspenderse en caso que el Gobierno Autónomo Descentralizado Ilustre Municipalidad de Daule por cualquier motivo suspenda los trabajos de construcción.

S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA

S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujetos pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:
 - a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
 - b. El sujeto pasivo:
 - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
 - Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
 - Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
 - Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

PROVEEDORA DE SERVICIOS S.A. SERVICESA**S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

T. GARANTIAS:

A la fecha de los estados financieros, la Compañía presenta los siguientes valores en garantía:

<u>Banco</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>No. Operación</u>	<u>Monto US\$</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prenda industrial de equipo Garantía de fiel	800PRIN000169	192,960
Banco Bolivariano C.A.	cumplimiento	GRB00015004512	3,475
Banco Bolivariano C.A.	N/D	GRB00015005593	225,000
			<u>421,435</u>

N/D: No disponible

U. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

V. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.