

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

ÍNDICE

	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	3-4
Estado de Situación	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios del Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-18

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SC	- Superintendencia de Compañías
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA

Dictamen sobre los estados financieros consolidados:

1. He auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de **Advanceview S.A. y Relacionada**, los cuales incluyen el Estado de Situación 31 de diciembre de 2014, el Estado de Resultados, de Cambios del Patrimonio y del Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la Compañía Advanceview S.A. con base a lo establecido en la Nota 2 y en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la SC.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados para propósitos especiales:

2. La Administración de Advanceview S.A. es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 2 y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor:

3. Miresponsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en mi auditoría. Realicé esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de **Advanceview S.A. y Relacionada**. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión:

5. En mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Advanceview S.A. y Relacionada** al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 2 y acorde a la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías - SC.

Base contable

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Restricción a la distribución y a la utilización

7. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman Advanceview S.A. y Relacionada y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.13.009, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías de acuerdo a los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, así como también las que empresas que consten dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas - SRI al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.



Ing. Com. CPA. Roberto Ruiz Mazzini
Auditor Externo
No. SC-RNAE-2 -654

Guayaquil, Agosto 17 del 2015

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA

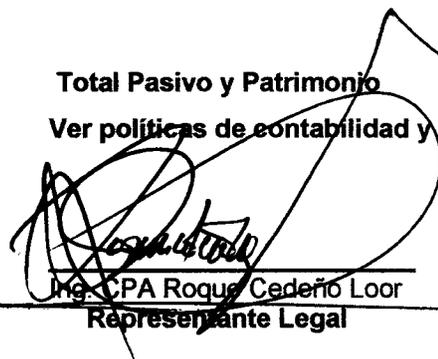
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DICIEMBRE DE 2014
EN US\$ DÓLARES**

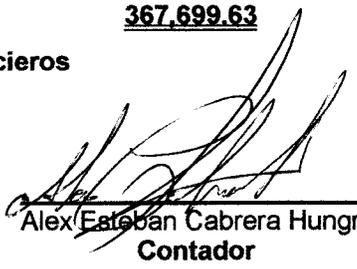
		31 de diciembre
ACTIVO	Nota	2014
Activo Corriente:		
Efectivo y equivalente del efectivo	5	80,817.56
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	48,966.38
Cuentas y documentos por Cobrar	7	7,227.09
Inventarios	8	15,293.83
Servicios y otros pagos anticipados	9	30,662.97
Activos por impuestos corrientes	10	11,711.32
		194,679.15
Activo No Corriente:		
Propiedad, planta y equipo, neto	11	172,949.41
Activo Intangible	12	71.07
		173,020.48
Total Activo		<u>367,699.63</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:		
Cuentas y documentos por pagar	13	4,983.08
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	6,357.14
Otras Obligaciones Corrientes	15	42,731.46
Anticipo de clientes		61.20
		54,132.88
Pasivo No Corriente:		
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	3,157.68
Cuentas por Pagar Relacionadas	16	20,000.00
Pasivo por impuesto diferido		694.78
		23,852.46
Patrimonio:		
	19	
Capital Suscrito o Asignado		190,000.00
Reserva Legal		8,975.54
Reserva Facultativa y Estatutarias		47,000.00
Resultados Acumulados		167.31
Reserva de Capital		400.00
Resultados Acumulados por Adopción NIIF		5,049.32
Resultado del periodo		38,122.12
		289,714.29
Total Pasivo y Patrimonio		<u>367,699.63</u>

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros


Ing. CPA Rogue Cedeño Loor
Representante Legal

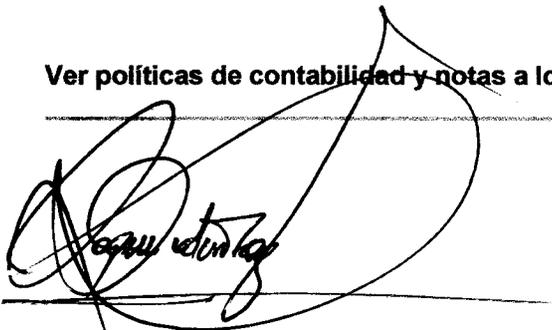

Alex Esteban Cabrera Hungría
Contador

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
AL 31 DICIEMBRE DE 2014
EN US \$ DÓLARES**

		31 de diciembre 2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	Nota	
Venta de bienes y servicios		386,773.82
Otros Ingresos		2,380.30
		<u>389,154.12</u>
- COSTO DE VENTAS		<u>-25,895.85</u>
MARGEN BRUTO EN VENTAS		363,258.27
- GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Gastos de Administración y Ventas		-309,419.63
Gastos Financieros		-1,514.16
		<u>-310,933.79</u>
Ganancia antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		52,324.48
Participación Trabajadores	17	<u>-7,848.67</u>
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		44,475.81
Impuesto a la Renta Causado	18	<u>-6,353.69</u>
Ganancia neta del periodo		38,122.12
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Total del Resultado Integral		<u>38,122.12</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. CPA Roque Cedeño Loor
Representante Legal



Alex Esteban Cabrera Hungria
Contador

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AL 31 DICIEMBRE DE 2014
EN US \$ DÓLARES**

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Resultados Acumulados	Reserva de Capital	Resultados Acumulados Adopción NIIF	Resultado del Periodo	Total Patrimonio
Saldo al 31/12/2013	190,000.00	7,220.40	47,000.00	0.00	400.00	5,049.32	17,363.82	267,033.54
Transferencia de Resultados				17,363.82			-17,363.82	0.00
Apropiación Reserva Legal		1,736.38		-1,736.38				0.00
Pago de dividendos				-15,627.44				-15,627.44
Ajuste		18.76		167.31				186.07
Resultados del Periodo							38,122.12	38,122.12
Saldo al 31/12/2014	190,000.00	8,975.54	47,000.00	167.31	400.00	5,049.32	38,122.12	289,714.29

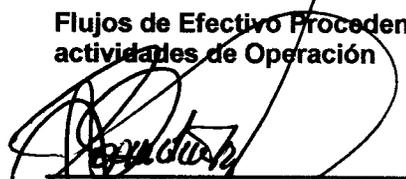
Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros


 Ing. CPA Roque Cedeño Loo
 Representante Legal


 Alex Esteban Cabrera Hungria
 Contador

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DICIEMBRE DE 2014
EN US \$ DÓLARES**

	Nota	Al 31 de Diciembre 2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de ventas de bienes y servicios		385,524.62
Pagos a proveedores de bienes y servicios		-334,037.82
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizado en) actividades de operación		51,486.80
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes por (adquisición) de propiedad, planta y equipo		-71,637.11
Otras entradas (salidas) de efectivo		-1,874.95
Flujo de efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		-73,512.06
Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de financiación		
Pago de dividendos		-15,627.44
Pago de Préstamos		-6,315.84
Otras entradas (salidas) de efectivo		20,586.07
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de financiación		-1,357.21
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios		-23,382.47
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio		104,200.03
Efectivo y equivalentes al efectivo al final		80,817.56
Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación		
Ganancia (Pérdida) antes de 15% Participación e Impuesto a la Renta		52,324.48
Ajuste por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por gastos depreciación y amortización		37,389.32
Ajuste por gastos de impuesto a la renta		-6,353.69
Ajuste por gastos de participación trabajadores		-7,848.67
Ajustes por partidas distintas al efectivo		23,186.96
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes		-1,310.40
(Incremento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar		-33,303.39
(Incremento) Disminución en Inventarios		2,345.60
Incremento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales		-1,205.66
Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar		9,449.21
Cambios en Activos y Pasivos		-24,024.64
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		51,486.80


Ing. CPA Rogue Cedeño Loor
Representante Legal


Alex Esteban Cabrera Hungría
Contador

ADVANCEVIEW S.A. Y RELACIONADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

ADVANCEVIEW S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del Cantón Guayaquil, el 04 de junio del 2008, aprobada mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.G.08.0003202 del 04 de junio del 2008 de la Superintendencia de Compañías - SC e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 23 de junio del 2008, a la fecha cuenta con un capital suscrito y pagado de US \$ 190,000.00 dividido en ciento noventa y mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1,00) cada una.

La compañía tiene por objeto principal dedicarse a las actividades de atención humana.

Relacionada

Participación %

Ecuadorable S.A.

99,00

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías – SIC, que establece las normas que se deben seguir para consolidar los mismos, de acuerdo a la NIIF 10 o la Sección 9 de las Normas Internacional de Información Financiera para PYMES, según aplique

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la **Nota 4**.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de

diciembre del 2014, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por prestación de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de computación y software.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente, reparaciones mayores se activan, y el resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

• Muebles y Enseres	10 años
• Equipo de Oficina	10 años
• Instalaciones	10 años
• Equipos de computación y software	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.6).

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.8 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, y tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.9 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.10 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, y que en este año es del 22%.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

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

2.11 Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha registrado provisiones por este concepto.

(c) Beneficios por terminación de contrato: bonificación por desahucio

El costo de los beneficios por terminación de contrato (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha registrado provisiones por este concepto.

2.12 Provisiones

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

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

2.13 Reservas por valuación

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF Completas, entre otras.

2.14 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación:

Prestación de servicios

La compañía factura los servicios de atención humana, etc., estos se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos o prestado el servicio al cliente y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los servicios por parte del cliente.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para las PYMES "Conceptos y Principios Generales".

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgo de Mercado

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) *Riesgo de liquidez*

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

4. ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

5. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO**

Composición:

	31 de diciembre
	<u>2014</u>
Caja y Bancos (1)	<u>80,817.56</u>

(1) Corresponde principalmente a valores en caja y bancos nacionales de extracción inmediata.

6. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2014, representa principalmente la inversión temporal por US\$ 48,966.38 relacionado con un Certificado de Depósito Dólares (CDD) en una institución financiera local, con vencimiento en enero 12 del 2015, a una tasa de interés del 3,25% promedio anual.

Durante el año 2014, la compañía registró rendimientos financieros por US\$ 1,886.88 relacionados con este tipo de inversión. En enero 12 del 2015, la referida póliza de acumulación fue cancelada.

7. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 se detallan a continuación:

	31 de diciembre
	<u>2014</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	4,109.94
Cuentas por Cobrar Empleados	821.15
Otras Cuentas por Cobrar	2,422.68
(menos) Reserva para cuentas incobrables	-126.68
	<u>7,227.09</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre
	<u>2014</u>
Inventario de Mercaderías	15,293.83
	<u>15,293.83</u>

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	31 de diciembre
	<u>2014</u>
Anticipo a Proveedores	24,840.93
Depósitos en Garantía	4,515.20
Póliza de Seguro	1,306.84
	<u>30,662.97</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre
	<u>2014</u>
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	3,981.97
Crédito Tributario Impuesto Valor Agregado	7,729.35
	<u>11,711.32</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	31 de diciembre	Tasa
	<u>2014</u>	anual de
		depreciación
		%
Muebles y enseres	6,987.82	10%
Maquinarias, equipos e Instalaciones	454,106.84	10%
Vehículos	1,007.00	20%
Equipos de computación y Software	16,748.51	33%
	<u>478,850.17</u>	
Menos - depreciación acumulada	-305,900.76	
Total al	<u>172,949.41</u>	

Movimiento:

	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	138,593.95
Adiciones (bajas), netas	69,149.63
Depreciación del año	(34,794.17)
Saldos al 31 de diciembre	<u>172,949.41</u>

12. ACTIVO INTANGIBLE

Composición:

Programas y Software
(Amortización Acumulada)

31 de diciembre
2014

14,019.99
(13,948.92)
71.07

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición: Corto plazo

Proveedores locales
Otras Cuentas por Pagar

31 de diciembre
2014

4,150.98
832.10
4,983.08

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición: Porción Corriente de Deuda L/P

Banco Nacional de Fomento
Intereses por Pagar

31 de diciembre
2014

6,315.84
41.30
6,357.14

Composición: Deuda a Largo Plazo

Banco Nacional de Fomento

31 de diciembre
2014

3,157.68
3,157.68

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición:

Impuesto al IVA y Retenciones por Pagar
Impuesto a la Renta Cía.
Participación Trabajadores
Obligaciones con el IESS y Beneficios Sociales
Provisiones

2014

579.10
6,519.44
7,848.67
6,261.86
21,522.39
42,731.46

16. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Composición: Largo plazo

**31 de diciembre
2014**

Accionistas

20,000.00

20,000.00

17. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a lo indicado en el Código de Trabajo vigente, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas antes del Impuesto a la Renta. En el presente ejercicio económico se determinó la cantidad de **US\$ 7,848.67** que serán repartidos entre sus trabajadores.

18. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2014, se calculó previa conciliación tributaria en base al 22% sobre la utilidad después del 15% para los trabajadores. Considerando el impuesto causado menos las retenciones en la fuente del presente ejercicio y el crédito tributario de años anteriores, se determinó el monto a pagar por impuesto a la renta **US\$ 6,353.69**

19. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado es de **US\$ 190,000.00**.

20. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

21. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (Agosto 17 del 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
