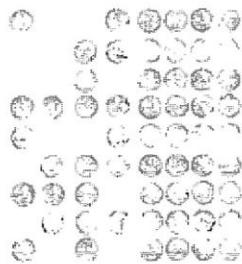




INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



16 de marzo del 2015

A los Señores Socios de:

MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA.

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 21 de abril del 2014, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

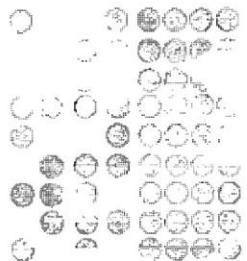
Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803

Tlfs.: (593 9) 99311-439

(593 2) 2525-319

(593 2) 2556-169

E-mail: administracion@bcgdecuador.com



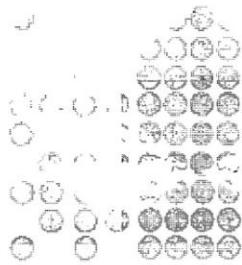
Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como 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 para nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



6. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jefferson Galarza Salazar".

**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**

MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota:</u>	<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	4	33,702	591,213
Inversiones a corto plazo	5	749,000	-
Deudores comerciales	6	1,545,791	773,726
Otras cuentas por cobrar	7	773,617	195,129
Activos por impuestos corrientes	8	201,867	73,180
Inventarios	9	1,940,750	267,428
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5,244,726	1,900,676
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	10	552,960	600,459
TOTAL ACTIVOS		<u>5,797,686</u>	<u>2,501,135</u>

MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	11	1,328	43,931
Cuentas por pagar comerciales	12	3,233,796	914,288
Otras cuentas por pagar	13	371,418	36,450
Obligaciones laborales	14	220,993	132,841
Pasivos por impuestos corrientes	15	<u>226,390</u>	<u>66,635</u>
TOTAL PASIVO		4,053,925	1,194,145
PASIVO A LARGO PLAZO			
Beneficios laborales largo plazo	16	9,735	6,649
Otros pasivos a largo plazo		-	298,599
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		<u>1,734,026</u>	<u>1,001,742</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,797,686</u>	<u>2,501,135</u>	

Andrés Pérez
 Gerente General

Patricia Nicolalde
 Contador General

MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	5,907,149	1,646,637
	(4,246,471)	(1,018,011)
	<u>(779,860)</u>	<u>(393,869)</u>
	880,818	
	234,757	
	252,177	94,490
	3,188	1,320
	248,988	93,170
	(5,142)	(835)
	(1,472)	(835)
	<u>(3,671)</u>	-
	1,127,852	328,412
	(169,178)	(49,262)
	<u>(226,390)</u>	<u>(66,635)</u>
	732,284	212,515
Ingresos por prestación de servicios	20	20,077,954
Costos de ventas	21	(14,170,805)
		(4,752,293)
Utilidad bruta		
Gastos de venta 22		
Costos operativos 23		
Utilidad operativa		

Otros ingresos

Ingresos financieros Otros ingresos

Otros egresos

Gastos financieros

Otros egresos

Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias

Participación laboral Impuesto a la renta

Utilidad (Pérdida) neta integral total

Andrés Pérez

Patricia Nicolalde

Gerente General Contador General

MAXIMA MEDICAL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Adopción de				Total	
	Aportes		Resultados acumulados					
	Capital	para futuras	Reserva	Ganancias	las NIIF por	Resultados		
	<u>asignado</u>	<u>capitalizaciones</u>	<u>legal</u>	<u>acumuladas</u>	<u>primera vez</u>	<u>del año</u>	<u>neto</u>	
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	800	-	3,410	54,699	(27,721)	157,205	188,393	
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	157,205	-	(157,205)	-	
Aportes para futuras capitalizaciones	-	600,000	-	-	-	-	600,000	
Apropiación Reserva Legal	-	-	15,720	(15,720)	-	-	-	
Ajustes resultados acumulados	-	-	-	834	-	-	834	
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	212,515	212,515	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013								
Transferencia a Resultados Acumulados								
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014								

Andrés Pérez

Patricia Nicolalde

	800	600,000	19,130	197,018	(27,721)	212,515	1,001,742
				212,515		(212,515)	-
						732,284	732,284
Gerente General	<u>800</u>	<u>600,000</u>	<u>19,130</u>	<u>409,533</u>	<u>(27,721)</u>	<u>732,284</u>	<u>1,734,026</u>

Contador General

MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2014 **2013**

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo procedente de clientes	19,286,537	6,260,877
Efectivo pagado a proveedores	(18,251,315)	(5,788,273)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(711,503)	(445,550)
Efectivo en inversiones	-749,000	
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	247,034	93,655
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación		

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Efectivo utilizado para la compra de activos fijos

Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Efectivo procedente de aportes de socios

Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras cp Ajustes a resultados acumulados

Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de

Flujos de efectivo netos del año

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año

Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año 33,702 591,213

-178,248
120,709

(38,062)	(409,723)
(38,062)	(409,723)
600,000	
(341,201)	
(53,865)	
834	
MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA.	-341,201
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONCILIACION	546,969
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013	-557,511
(Expresado en dólares estadounidenses)	257,955
	591,213
	333,258
	2014
	2013

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Resultados del año 1,127,852 328,412

Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:

Depreciación de activos fijos	85,561	50,837
Provisión cuentas incobrables	10,130	10,130
Provisión para jubilación patronal	3,086	5,041
Participación laboral	(169,178)	(49,262)
Impuesto a la renta del año	(226,390)	(66,635)

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar comerciales	(1,360,682)	(95,597)
Inversiones Financieras	(749,000)	
Activos por impuestos corrientes	(128,687)	(63)
Inventarios	(1,673,322)	(5,517)
Cuentas por pagar comerciales	2,654,475	(88,437)
Obligaciones laborales	88,152	26,979
Pasivos por impuestos corrientes	159,755	4,822

Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación

(178,248) 120,709

Andrés Pérez Patricia Nicolalde

Gerente General Contador General

MAXIMAMEDICAL CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

Maximamedical fue constituida el 12 de enero de 2006, mediante escritura pública, el objeto social es la compra venta de insumos, suministros, implantes y suplementos médicos, dotación de tecnología médica en todas sus fases a la implementación, funcionamiento y administración de consultorios, centros médicos, clínicas, hospitales y otros servicios complementarios para la medicina humana

1.2 Domicilio principal.-

El domicilio principal es en la ciudad de Quito, en la calle Pinta y Rábida Edificio Alcatel séptimo piso

1.3 Contrato

En el año 2014, la compañía obtuvo un contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, para la venta de insumos y equipos médicos. Como resultado de este contrato existe un importante crecimiento de la compañía en relación al año 2013.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones

en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Activos fijos.-

a. Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b. Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y su costo pueda ser estimado de manera fiable.

c. Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación

son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Edificios	5%

d. Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.7 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto

al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.8 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deudas con partes relacionadas

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto deudas con partes relacionadas, por cuanto estas generan intereses. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar

al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.10 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante redamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

2.11 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en redamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el

estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonables posibles, cuya existencia será confirmada, por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad, de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

La compañía no ha reconocido ingresos, ganancias, o activos contingentes.

2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

2.14 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Hasta el 31 de diciembre del 2014, la reserva ha alcanzado el valor establecido en las disposiciones legales vigentes.

.

2.15 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa induyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.16 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente por activos financieros

c) Cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para

las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables establecidas

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.17 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Obligaciones financieras a corto y largo plazo
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.18 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se hayan adoptado anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación

NORMA	TEMA	APLICACIÓN
operación conjunta	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en NIIF 11	una
NIC 16 y 38	Enmiendas relacionadas con los métodos de depreciación	Enero 2016
	Enmiendas a relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro Propiedad Planta NIC 16 y 41 y Equipo	Enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 2016
	Enmienda que trata la inclusión del método de valor NIC 27 patrimonial proporcional para la valoración de inversiones	Enero 2016
NIIF 9	Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa	Enero 2018

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones 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 pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos		
Cajas	31,676	568,033
	2,026	23,180
TOTAL	33,702	591,213

5. INVERSIONES A CORTO PLAZO

Un resumen de las inversiones se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones a plazo fijo		-
	749,000	
Total	749,000	-

Corresponde a inversiones con vencimiento en el año 2015

6. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del
-------------------------------	-------------------------------

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes no relacionados		
TOTAL	1,603,771	812,354
Provisión para cuentas incobrables	1,603,771	812,354
Provisión por intereses implícitos	(51,129)	(35,092)
	(6,851)	(3,536)
	1,545,791	773,725.72

El movimiento de la estimación para provisión de cuentas incobrables comerciales fue el siguiente:

Movimientos de la provisión: Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	35,092	24,962
Nuevas provisiones	16,037	10,130
Saldo final		

El movimiento de la provisión para deterioro y/o intereses implícitos de cuentas comerciales es el siguiente:

Movimientos de la provisión: Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,536	-
Nuevas provisiones	3,315	3,536

Saldo final

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos: Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes vinculadas	773,617	195,129
Anticipos a proveedores	150,650	-
	121,570	-
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones	-	51,695
Cuentas por Cobrar Anticipo Empleados	20,279	21,656
Otras cuentas por cobrar	477	209
	TOTAL	-

La compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

El crédito con partes relacionadas corresponde a dinero que el principal accionista entregó como aportes futura capitalización, pero cuyo ingreso al banco se mantuvo en tránsito.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

Composición de saldos: **Al 31 de diciembre del**

	73,180
	<u>2014</u>
	<u>2013</u>

Retenciones en la fuente	201,867	73,180
TOTAL		

9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos: **Al 31 de diciembre del**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
--	-------------	-------------

Inventarios	1,927,704	272,183
Mercadería en tránsito	10,184	-
Otros inventarios	8,166	-
TOTAL		

Provisión por valuación

TOTAL

La compañía se encuentra realizando un análisis de inventarios para determinar una provisión razonable de deterioro, pues en el año 2015 se caducan alrededor de US\$

1,946,054	272,183
-----------	---------

(5,304) (4,755)

250.000 de inventarios que no ha sido vendidos, o a su vez devueltos por los clientes por no utilización y que de acuerdo a contrato deben ser repuestos.

10. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Edificios	223,800	223,800
Instalaciones	3,203	3,203
Muebles y enseres	71,452	41,147
Maquinaria y equipo	21,729	21,729
Equipo de computación	60,997	54,552
Vehículos y equipos de transporte	267,741	267,741
Otras Propiedades, Planta y Equipo	148,612	139,331
TOTAL		
Depreciacion acumulada	797,533	751,502

Los movimientos del activo fijo durante los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	600,459	195,543
Adiciones y retiros netos	38,061	409,723
Depreciación del año	(85,561)	(50,837)

Saldo final	552,960	600,459
-------------	---------	---------

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las Obligaciones Bancarias se resume a continuación

Composición de saldos: **Al 31 de diciembre del**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bancos locales:</u>		
Sobregiros bancarios	-	43,931
Tarjeta de Credito	1,328	-
Saldo final	1,328	43,931

12. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición: **Al 31 de diciembre del**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	3,233,796	914,288

Proveedores locales	3,233,796	914,288
TOTAL		

Los principales proveedores de la compañía corresponde a Jhonsons & Jhonson y 3M. Al 31 de diciembre como resultado del contrato mencionado en la Nota 1, existen proveedores que prestaron servicios entre otros de logistica, comisiones que quedaron pendientes de pago.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición saldos:

Anticipos de Clientes

Retenciones en la fuente

Impuesto al valor agregado - ventas

Otras cuentas por pagar

TOTAL

14. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del

<u>2014</u>	<u>2013</u>
56,185	-
-	35,914
	-
314,112	
1,122	536
371,418	36,450

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición

Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	889	26,758
Beneficios legales	37,953	25,639
Seguridad social	12,973	30,712
Participación laboral	169,178	49,262
Prestamos Emplados IESS	-	471
		TOTAL

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de los impuestos corrientes se resume a continuación:

2014 2013

Composición:

	226,390	
	66,635	
Pasivos por impuestos corrientes		
TOTAL	226,390	66,635

Al 31 de diciembre del

16. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal Desahucio		8,166	5,495
		1,569	1,154
Total beneficios laborales a largo plazo		9,735	6,649

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes		33,702	591,213
Inversiones		749,000	
Deudores comerciales		1,545,791	773,726
Otras cuentas por cobrar		773,139	143,226
Total activos financieros corrientes			

Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:

Obligaciones financieras a corto plazo

3,101,633	1,508,164
-----------	-----------

Cuentas por pagar comerciales	1,328	43,931
Otras cuentas por pagar	3,233,796	914,288
	371,418	36,450
Total pasivos financieros corrientes	3,606,542	994,670

Posición neta de instrumentos financieros

18. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

(504,910)	513,495
-----------	---------

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía desarrolla sus actividades comerciales principalmente con empresas del sector de la construcción de carreteras. Como se

menciona en la nota 5 la cartera de la compañía es corriente, y no presenta mayores problemas de cobrabilidad.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo, de sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las fuentes de financiamiento a las que ha recurrido la compañía para capital de trabajo han sido con socios y con instituciones financieras.

c) Riesgo de capital

La política de la compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores, clientes, y otras partes interesadas y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año

19. CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía al 31 de diciembre asciende a:

Composición de saldos: **Al 31 de diciembre del**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital suscrito	100,000	800
Saldo final	100,000	800

20. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

Composición de saldos: **Al 31 de diciembre del**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
20,077,954	6,398,929	
Ventas de productos	20,144,404	6,413,515
Prestación de servicios	6,060	-
(-) Descuentos en ventas	(67,051)	(10,064)
(-) Devoluciones en ventas	(5,460)	(4,522)
Saldo final		

21. COSTOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos: Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Consumo de bienes no producidos por la empresa	14,123,549	4,723,990
Depreciación de activos fijos	29,138	17,692
Deterioro propiedades, planta y equipo	385	4,450
Mantenimiento y reparaciones	77	1,161
Suministros, materiales y repuestos	88	-
Otros costos de producción	17,568	5,000
 Saldo final	 14,170,805	 4,752,293

22. GASTOS DE VENTA – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos operativos de la Compañía establecido con base a la naturaleza del gasto

Composición de saldos: Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	406,947	393,085
Honorarios, comisiones y otros	335,905	280,199
Depreciaciones	66,502	32,874
Deterioro de activos	33,572	13,705
Mantenimiento y reparaciones	69,681	13,484
Arrendamientos operativos	84,348	52,174
Honorarios Comisiones	1,413,600	-
Promoción y publicidad	1,498,777	178,542
Combustibles	-	3,971
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	32,280	14,524
Transporte	-	4,651
Gastos de gestión	19,740	8,260
Gastos de viaje	69,927	5,838

	4,246,471	1,018,011
Aqua, energía, luz y telecomunicaciones	9,983	4,795
Notarios y registradores de la propiedad	6,515	1,455
Suministros de oficina	13,973	10,455
Otros gastos	184,725	
Saldo final		

23. GASTOS DE OPERACIÓN – COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos operativos de la Compañía establecido con base a la naturaleza del gasto

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	223,617	178,375	
Honorarios, comisiones y otros	147,454	117,862	
Mantenimiento y reparaciones	29,311	30,834	
Comisiones	-	10	
Promoción y publicidad	-	29,209	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1,716	-	
Transporte	1,370	1,044	
Gastos de gestión	26,292	13,395	
Gastos de viaje	287,461	2,004	
Aqua, energía, luz y telecomunicaciones	6,816	12,904	
Gastos no deducibles	25,413	(297)	
Gastos legales y notarios	11,635	6,154	
Impuestos, contribuciones y otros	-	37	
Intereses terceros	-	1,288	
Suministros y materiales	18,674	104	

Otros gastos	779,860	393,869
Saldo final	101	946

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Socios sin modificaciones.