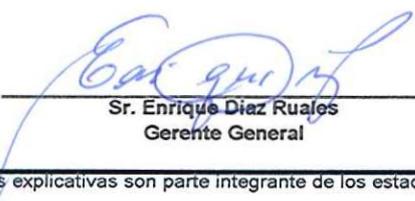


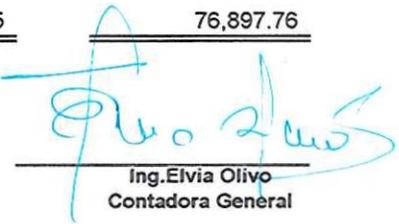
PRODESER CIA LTDA.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,385.64	3,550.28
Cuentas por cobrar:		
Comerciales	25,835.30	18,850.88
Otras	58,902.24	52,543.43
Total cuentas por cobrar, neto	<u>84,737.54</u>	<u>71,394.31</u>
Total activos corrientes	87,123.18	74,944.59
Impuesto Diferido	1,953.17	1,953.17
Total activos	<u>89,076.35</u>	<u>76,897.76</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Pasivos corrientes:		
sobregiros bancarios	-	-
Cuentas por pagar	27,571.84	26,204.95
Total pasivos corrientes	<u>27,571.84</u>	<u>26,204.95</u>
Pasivos a largo plazo-provisiones		
Jubilacion patronal	7,045.16	7,045.16
Desahucio	2,973.80	2,973.80
Total pasivos a largo plazo	<u>10,018.96</u>	<u>10,018.96</u>
Total pasivos	<u>37,590.80</u>	<u>36,223.91</u>
Patrimonio de los socios:		
Capital social	400.00	400.00
Reserva Legal	3,247.50	2,706.92
Resultados acumulados NIIFs. Aplicacion primera vez	(4,961.29)	(4,961.29)
Utilidades Acumuladas	42,528.22	24,321.04
Utilidad del periodo	10,271.12	18,207.18
Total patrimonio de los socios	<u>51,485.55</u>	<u>40,673.85</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>89,076.35</u>	<u>76,897.76</u>


Sr. Enrique Diaz Ruales
Gerente General


Ing. Elvia Olivo
Contadora General

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

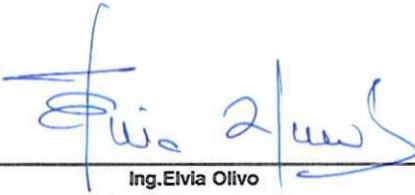
PRODESER CIA LTDA.

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del año 2013
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Ventas	276,455.76	231,395.22
Costo de ventas	<u>(242,720.65)</u>	<u>(190,654.23)</u>
Margen bruto en ventas	33,735.11	40,740.99
Gastos de operación:		
Gastos	(13,105.19)	(10,194.66)
Total gastos de operación	<u>(13,105.19)</u>	<u>(10,194.66)</u>
Utilidad (pérdida) neta de operación	<u>20,629.92</u>	<u>30,546.33</u>
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	-	-
Otros ingresos (egresos)	-	287.02
Total otros egresos, neto	<u>-</u>	<u>287.02</u>
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	<u>20,629.92</u>	<u>30,833.35</u>
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(3,175.57)</u>	<u>(4,768.74)</u>
Impuesto a la renta		
Corriente	(7,183.23)	(7,857.43)
Diferido	-	-
Utilidad neta	<u>10,271.12</u>	<u>18,207.18</u>
Pérdida por acción	<u>25.68</u>	<u>45.52</u>


 Sr. Enrique Díaz Ruales
 Gerente General


 Ing. Elvia Olivo
 Contador General

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

PRODESER CIA LTDA

Estado de Cambios en el Patrimonio

**Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del año 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital acciones	Reserva Legal	Resultados por aplicación inicial NIIFs.	Utilidades (déficit) acumuladas	Total patrimonio de los socios
Saldo al 31 de diciembre de 2012	400.00	1,748.65	(4,961.29)	24,321.04	21,508.40
Ajustes NIIFs. Aplicación primera vez			-	-	-
Saldo al 1 de enero del 2013	400.00	1,748.65	(4,961.29)	24,321.04	21,508.40
Transferido a reserva legal Utilidad neta del año		958.27	-	18,207.18	958.27 18,207.18
Saldo al 31 de diciembre de 2014	400.00	2,706.92	(4,961.29)	42,528.22	40,673.85
Transferido a reserva legal		540.58	-	-	540.58
Utilidad neta del año		-	-	10,271.12	- 10,271.12
Saldo al 31 de diciembre de 2014	400.00	3,247.50	(4,961.29)	52,799.34	51,485.55


Sr. Enrique Diaz Ruales
Gerente General


Ing. Elvia Olivo
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

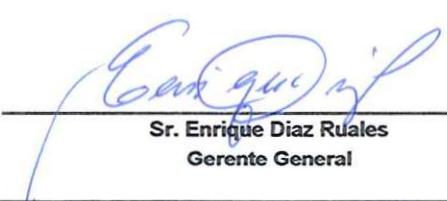
PRODESER CIA LTDA

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del año 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	263,942.18	223,042.01
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(260,844.69)</u>	<u>(248,666.38)</u>
	3,097.49	(25,624.37)
Otros ingresos	500.00	2,070.68
Impuesto a la renta	(4,762.13)	(2,261.69)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(1,164.64)</u>	<u>(25,815.38)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento-Disminucion sobregiros bancarios		
Incremento (disminucion) en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,164.64)	(25,815.38)
	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,550.28</u>	<u>29,365.66</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,385.64	3,550.28
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	10,271.12	18,207.18
Ajuste impuesto diferido		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar:		
Disminucion (aumento) en cuentas por cobrar	(13,343.23)	(48,818.12)
Aumento (disminucion) en cuentas por pagar	1,366.89	5,304.76
Aumento en provision para jubilacion patronal y bonificacion por desahucio	-	-
Otras Cuentas por pagar	<u>540.58</u>	<u>(509.20)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación:	<u>(1,164.64)</u>	<u>(25,815.38)</u>


 Sr. Enrique Diaz Ruales
 Gerente General


 Ing. Elvia Olivo
 Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

PROSER PROVEEDORES Y SERVICIOS Cia Ltda

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 9 mayo del 2006 en la ciudad de Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de agosto del 2006 y su plazo para sus operaciones es de 50 años. El objeto social es proveer los servicios de catering, organización de banquetes, suministro, abastecimiento, provisión de alimentos, asistencia logística y técnica para eventos d personas naturales y jurídicas; el asesoramiento, representación, comercialización nacional e internacional de insumos, bienes, productos, equipos y maquinarias en general y cualquier otro tipo de actividad que se relacione con el giro del negocio de la Compañía y en general todas las actividades civiles y mercantiles similares inherentes descritos en su escritura de constitución.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Sangolqui, cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha y los accionistas son personas naturales domiciliadas en la República del Ecuador.

La principal actividad de la compañía en los años de su operación es la provisión de servicios de Catering a la compañía Ecuatorian Flower Grunko Cía. Ltda..

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

- a) **Preparación de los estados financieros y uso de estimados**
- b)

Estados financieros

Los estados financieros a partir del año 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Una explicación de la transición a las NIIF y los efectos en la situación financiera se explica en la nota 3.

Los estados financieros del 31 de diciembre del 2012, se presentan por propósitos comparativos, corresponden a los estados financieros paralelos conforme lo requieren las NIIFs; los estados financieros de los periodos anteriores y hasta el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 fueron preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC).

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2013 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 15 de Abril del 2014.

Estimados contables

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización los edificios e instalaciones y por las estimaciones contables por deterioro y acumulaciones de ciertos pasivos de corto y largo plazo. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y

revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen en cada una de las políticas contables.

Las estimaciones contables por lo general no serán iguales a los resultados reales de estas; las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo que podrían originar un ajuste importante en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- Estimación para el deterioro de activos financieros.
- Provisiones y pasivos acumulados por los beneficios post empleo.

Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, interpretaciones o enmiendas a las normas vigentes que cuya aplicación es a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.

NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

La Compañía no tiene la intención de aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

c) Moneda funcional

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

La Compañía no realiza operaciones en otras monedas distintas a la moneda funcional.

d) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivos para propósitos de estado de flujos de efectivo, constituye los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece las NIIFs.

Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado.

El principal activo financiero adicional al efectivo y equivalentes de efectivo que mantiene son los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura. La Compañía efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago que no exceden los 30 días de plazo y tratamiento contable posterior a los préstamos y cuentas por cobrar; y otras cuentas por cobrar se registran al costo, excepto en aquellas transacciones que exceden a los 90 días que se presentan al costo amortizado; el cual se calcula al valor presente de los flujos, utilizando el promedio de la tasa de interés de los préstamos de corrientes y de largo plazo o la tasa de interés del mercado publicada por el Banco Central del Ecuador.

El ingreso del costo amortizado de las cuentas por cobrar se reconoce como ingresos financieros por el método financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable. Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe

evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

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

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se los intereses se reconocen en los resultados y en el periodo en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

Medición posterior

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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

Compensación de instrumentos financieros

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

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

g) Provisiones y pasivos acumulados

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

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

h) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

i) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

j) Utilidad por acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2014 y 2013 fue de 400 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – CONCENTRACIÓN DE OPERACIONES

La Compañía presta los servicios de catering únicamente la compañía Ecuatorian Flower Grunko Cia. Ltda. cuyos ingresos son de US\$ 276,455.72 en el 2014 y US\$ 231.395.22 en el

2013, de los cuales están pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2014 el valor de US\$ 25,835.30 (US\$ 18.850.88 en el 2013).

De acuerdo con las disposiciones legales tributarias vigentes estas transacciones son consideradas como partes relacionadas.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras Cuentas	<u>58,902</u>	<u>52,543</u>
US\$	<u><u>58,902</u></u>	<u><u>52,543</u></u>

NOTA 5 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por pagar, comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	-	-
Retenciones de impuestos por pagar	99	141
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	1,786	2,516
Impuesto a la renta	-	-
Provisiones para beneficios sociales	17,522	15,550
Participación de los empleados en las utilidades	<u>3,176</u>	<u>4,769</u>
US\$	<u><u>22,583</u></u>	<u><u>22,976</u></u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés.

NOTA 6 - PATRIMONIO

Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las participaciones suscritas y pagadas son de 400 de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año 2013.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este.

El saldo deudor de esta cuenta de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías debe ser compensado con las utilidades disponibles al momento de efectuar cualquier distribución de dividendos.

NOTA 7 – GASTOS DE OPERACIÓN

Un detalle de los gastos de operación de los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios	0	3,750
Mantenimiento	9,975	4,298
Impuestos y contribuciones	1,367	270
Transporte	0	347
Otros	1,223	572
	<u>12,565</u>	<u>9,236</u>

NOTA 8 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014, y 2013 comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	-7,183	-7,857
	<u>-7,183</u>	<u>-7,857</u>

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2014 (23% en el 2013) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades, impuesto a la renta, ajustes NIIFs	21,171	31,792
Efecto de los ajustes NIIFs	-	-
Utilidad antes de ajustes NIIFs	<u>21,171</u>	<u>31,792</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(3,176)</u>	<u>(4,769)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	17,995	27,023
Gastos no deducibles en el país.	<u>14,656</u>	<u>8,693</u>
Base tributaria	<u>32,651</u>	<u>35,716</u>
Impuesto a la renta	<u>7,183</u>	<u>7,857</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>40%</u>	<u>29%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2014 (22% al 2013) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que en el caso de que el impuesto a la renta generado no sea superior o igual al valor del anticipo mínimo determinado para los años 2014 y 2013 el anticipo mínimo generado constituye el impuesto a la renta final.

El valor anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción establecidas por las autoridades tributarias.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales para las personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador y en otros países que no sean paraísos fiscales.

Reformas tributarias

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta-

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. PRODESER PROVEEDORES Y SERVICIOS CÍA. LTDA. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

El sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. PRODESER PROVEEDORES Y SERVICIOS CÍA. LTDA. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan

los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

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

(i) **Accionistas**

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

(ii) **Finanzas**

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

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

e) **Mitigación de riesgos**

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

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

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

Los instrumentos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 devengan ni generan ningún tipo de interés:

<u>Rubro de los estados financieros</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,386	3,550
Cuentas por cobrar:		
Clientes	25,835	18,851
Otras	58,902	52,543
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar:		
Otras	4,868	-

La Compañía no mantiene obligaciones financieras por ende no tiene ninguna exposición a los cambios por las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

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

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

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

Los vencimientos de los cobros por sus operaciones efectuadas y de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, son exigibles en los próximos 30 días.

Riesgo de gestión de capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

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

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2014	2013	2014	2013
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,386	3,550	2,386	3,550
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	25,329	18,496	25,835	18,851
Otras	57,747	51,555	58,902	52,543
Pasivos Financieros				
Cuentas por Pagar	4,592	-	4,868	-

Valor razonable

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

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

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros
Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- Instrumentos financieros a tasa fija
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

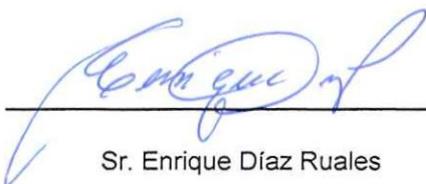
Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 10 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 no tiene contingencias.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros 15 de Abril del 2014, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Sr. Enrique Díaz Ruales

Gerente General



Ing. Elvia Olivo Olivo

Contadora General