

**NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2014**

Abril 15, 2015

ABREVIATURAS:

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera
NIC= Normas Internacionales de Contabilidad
IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.:**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA., sobre los estados financieros

2. La Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión del Auditor

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



SC-RNAE-2-698
Abril 15, 2015
Guayaquil-Ecuador



Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	9	43,685	48,547
Cuentas por cobrar	10	<u>360,641</u>	<u>2,311,363</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>404,326</u>	<u>2,359,910</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar relacionadas	13	3,944,858	
Inversiones en asociadas	11	<u>8,697,764</u>	<u>12,305,288</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>12,642,622</u>	<u>12,305,288</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>13,046,948</u>	<u>14,665,198</u> 

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente

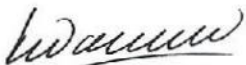

Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

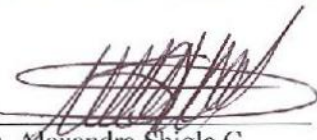
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	12	<u>551,106</u>	<u>426,855</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>551,106</u>	<u>426,855</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar relacionadas	13	<u>7,647,096</u>	<u>11,311,031</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>7,647,096</u>	<u>11,311,031</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>8,198,202</u>	<u>11,737,886</u>
PATRIMONIO			
Capital	14	600	600
Reserva legal	15	300	
Resultados acumulados		<u>4,847,846</u>	<u>2,926,712</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>4,848,746</u>	<u>2,927,312</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>13,046,948</u>	<u>14,665,198</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente

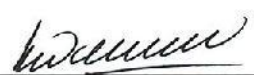

Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			88,494
Gastos de administración	16	<u>(48,958)</u>	<u>(48,886)</u>
(Pérdida) Utilidad en operación		<u>(48,958)</u>	<u>39,608</u>
Ajustes a inversiones en asociadas, VPP	17	1,885,642	1,898,853
Ingresos financieros, neto		<u>31,981</u>	<u>6,020</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>1,868,665</u>	<u>1,944,481</u>
Impuesto a las ganancias	18	<u>(6,869)</u>	<u>(20,612)</u>
Utilidad del periodo		<u>1,861,796</u>	<u>1,923,869</u> 

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente

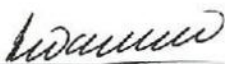

Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
ENERO 1 DEL 2013	300			300
Cambios:				
Ajuste VPP			1,002,843	1,002,843
Aumento de capital	300			300
Utilidad del periodo	—	—	1,923,869	1,923,869
DICIEMBRE 31 DEL 2013	<u>600</u>	—	<u>2,926,712</u>	<u>2,927,312</u>
Cambios:				
Ajuste VPP			59,638	59,638
Apropiación, nota 15		300	(300)	
Utilidad del periodo	—	—	1,861,796	1,861,796
DICIEMBRE 31 DEL 2014	<u>600</u>	<u>300</u>	<u>4,847,846</u>	<u>4,848,746</u> 

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente


Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

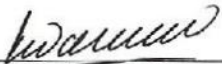
NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	43,378	45,116
Pagos a proveedores y otros	(88,289)	(5,958)
Intereses recibidos	34,528	3,473
Impuesto a las ganancias pagado	(20,612)	
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(30,995)</u>	<u>42,631</u>
 Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Dividendos recibidos	<u>2,068,868</u>	<u>2,267,439</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>2,068,868</u>	<u>2,267,439</u>
 Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Préstamos con partes relacionadas	(2,042,735)	(2,262,823)
Efectivo utilizado en actividades de financiación (Disminución) Incremento neto de efectivo durante el periodo	<u>(4,862)</u>	<u>48,247</u>
Efectivo al inicio del periodo	<u>48,547</u>	<u>300</u>
Efectivo al final del periodo	<u>43,685</u>	<u>48,547</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente

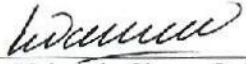

Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>1,861,796</u>	<u>1,923,869</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Dividendos recibidos (actividad de inversión)	(2,068,868)	(2,258,853)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar	47,175	(47,816)
Cuentas por pagar	<u>128,902</u>	<u>425,431</u>
Total ajustes	<u>(1,892,791)</u>	<u>(1,881,228)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(30,995)</u>	<u>42,631</u> 

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente


Ec. Alexandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA., con RUC 0992794437001 fue constituida mediante escritura pública el 5 de octubre del 2012 en el cantón Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Especialista Jurídico de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.SC.IJ.DJC.G.12.0007485 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre del 2012 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la ciudadela Kennedy del Cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la consultoría, estudios, diseños, promoción, mercadeo, propuestas de equipamiento en lo informático, en lo educativo y en soluciones de salud con o sin equipamientos especializados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo –Representan fondos mantenidos en una cuenta bancaria medidos a su valor nominal.

Activos y pasivos financieros –

- **Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar” y los pasivos financieros se clasifican en “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- ✓ **Cuentas por cobrar:** representados principalmente en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir desde la fecha del estado de situación financiera.
- ✓ **Otros pasivos financieros:** representados principalmente en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- **Reconocimiento y medición inicial y posterior**

- a) **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

- b) **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo.

- c) **Medición posterior**

Cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La compañía presenta principalmente cuentas por cobrar relacionadas que corresponden a los montos adeudados por los conceptos descritos en la nota 10. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifica como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal ya que tienen plazos de recuperación menor a un año y se estima que el costo amortizado se aproxima a su valor en libros.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta principalmente proveedores y cuentas por pagar a relacionados que son obligaciones de

pago por bienes o servicios adquiridos con proveedores y anticipos de dividendos del periodo corriente. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a un año.

- **Deterioro de activos financieros**

La compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no registró provisiones por deterioro de sus activos financieros.

- **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan en base al método de participación por lo cual se ajusta el importe en libros para reconocer la porción que le corresponde a la compañía en el resultado del periodo obtenido en la asociada.

Impuestos a las ganancias—El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa. Al 31 de diciembre del 2014, la entidad no reconoció ningún impuesto diferido en razón que no tiene diferencias temporales.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias por la asesoría médica se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

Gastos– Los gastos son contabilizados sobre la base del devengado en el periodo contable correspondiente.

4. CORRECCIÓN DE ERRORES DE AÑOS ANTERIORES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, fueron reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2014. Producto de la corrección, los ingresos del 2013 y utilidades acumuladas disminuyeron y aumentaron en US\$3,450,215 para contabilizar los dividendos recibidos y el ajuste al método de participación de las inversiones en asociadas. Adicionalmente, las cuentas inversiones en asociadas del 2013 y cuentas por pagar relacionadas aumentaron en US\$360,000 por reclasificación de anticipo de dividendos cuyo derecho fue el año 2014.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basada en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha efectuado ninguna estimación importante a los presentes estados financieros.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

- a) **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes:** Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior. Al partir de julio de 2012 y enero 1 del 2014, entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- NIC 1 – Presentación de estados financieros – Presentación del Estado de Resultados Integrales.
- NIC 19 – Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación.
- NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación: Compensación de activos y pasivos financieros.
- NIC 36 – Deterioro del valor de los activos: Revelación del Importe Recuperable para activos no financieros.
- NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición: Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas.
- NIIF 10 – Consolidación de Estados Financieros, NIIF 11 – Acuerdos conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados.
- NIIF 13 – Medición del Valor Razonable: Única guía fuente como guía para mediciones del valor razonable y sus revelaciones.
- CINIIF 21 – Gravámenes

- b) **Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes.** La Compañía no ha aplicado las nuevas y revisadas NIIF siguientes que han sido emitidas, debido a su fecha de entrada en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero 2016
NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 41 Agricultura: Plantas portador.	1 de enero 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de la participación en los estados financieros individuales.	1 de enero 2016
Modificaciones a la NIIF 10 Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Entidades de Inversión, aplicación de la excepción de Consolidación.	1 de enero 2016
NIIF 14 Actividades de Tarifa Regulada	1 de enero 2016
NIIF 15 Ingresos de Contratos con los Clientes	1 de enero 2017
NIIF 9 Instrumentos Financieros (reemplazo de la NIC 39)	1 de enero 2018

7. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de la tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito debido a que su cartera de clientes está compuesta por empresas relacionada que gozan de un alto prestigio en el mercado y no han presentado indicios de incumplimiento en sus obligaciones.

Riesgo de liquidez: La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto plazo y largo plazo.

La Compañía considera que el riesgo de liquidez es bajo en razón que en la actualidad recibe en efectivo dividendos de sus asociadas.

Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés se relaciona principalmente con su obligación financiera con tasa de interés reajutable.

Gestión de capital: El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que esta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los Socios. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los Socios.

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

Estimación del valor razonable de instrumentos financieros: Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo; o en ausencia del mercado principal en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

El efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan a sus respectivos importes en libro debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

8. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2012	4
2013	3
2014	4

9. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan fondos mantenidos en una cuenta corriente con un banco local.

10. CUENTAS POR COBRAR

	... U.S. dólares ...	
Compañías relacionadas, nota 13	360,000	2,309,472
Créditos tributarios en Impuesto a la Renta	<u>641</u>	<u>1,891</u>
Total	<u>360,641</u>	<u>2,311,363</u>

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es un detalle de las inversiones mantenidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Año 2014:

Compañía	No. de acciones	Valor nominal	Participación	Capital	Patrimonio total	Valor Patrimonial Proporcional
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A.	270,000	1	45%	270,000	11,961,285	5,382,574
Servicios Hospitalarios Albotecotón S.A.	2,250	12	45%	27,000	7,367,089	3,315,190
Total						<u>8,697,764</u>

Año 2013:

Compañía	No. de acciones	Valor nominal	Participación	Capital Suscrito	Patrimonio total	VPP
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A.	431,820	1	71.97%	431,820	10,414,665	7,495,429
Servicios Hospitalarios Albotecotón S.A.	3,406	12	68.12%	40,872	7,060,861	4,809,859
Total						<u>12,305,288</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Relacionadas, nota 13	540,000	361,425
Impuesto a la renta corriente, nota 18	6,869	20,612
Proveedores	4,200	36,800
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	<u>37</u>	<u>8,018</u>
Total	<u>551,106</u>	<u>426,855</u>

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con partes y compañías relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. (1)	360,000	362,547
Adne Cía. Ltda. (2)		1,903,547
Clientes relacionados (3)	<u> </u>	<u>43,378</u>
Subtotal	<u>360,000</u>	<u>2,309,472</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Adne Cía. Ltda. (2)	3,934,308	
Prelaval C. A.	10,000	
Gestion Profesional Geprof	<u>550</u>	
Subtotal	<u>3,944,858</u>	
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Relacionadas (4)	<u>(540,000)</u>	<u>(361,424)</u>
Subtotal	<u>(540,000)</u>	<u>(361,424)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Lama Valverde Teófilo Roberto	(2,549,032)	(3,770,344)
Lama Valverde Edgar Enrique	(2,549,032)	(3,770,344)
Lama Valverde Marlon Alfredo	<u>(2,549,032)</u>	<u>(3,770,344)</u>
Subtotal (5)	<u>(7,647,096)</u>	<u>(11,311,032)</u>
Neto	<u>(3,882,238)</u>	<u>(9,362,984)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores por cobrar a una compañía relacionada entregados en calidad de préstamo por US\$360,000 en octubre 21 del 2013 y renovados en octubre 21 del 2014 pagadero a 360 días con un interés del 8.5% y 7.5%, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013 incluye intereses por US\$2,547
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a valores entregados a una compañía relacionada en calidad de préstamo por US\$1,903,547 para la adquisición de certificados de depósitos a un banco local. Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía reclasificado a cuentas por cobrar a largo plazo el importe correspondiente al año 2013.
- (3) Corresponden a saldos por cobrar por la prestación de servicios en asesoría médica a dos compañías relacionadas locales, el cual fue cobrado durante el año 2014.
- (4) Relacionadas corresponden principalmente a anticipos de dividendos proporcionados Servicios Hospitalarios Alboteotón S.A., por US\$540,000 para el 2014 y US\$360,000 para el 2013. El importe correspondiente al periodo 2014 será liquidado en abril del 2015.
- (5) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde valores relacionadas con la transferencia de acciones que mantienen los accionistas en Industrial Inmobiliaria Teoton S.A., y Servicios Hospitalarios S.A. Alboteotón.

Los saldos por cobrar y pagar a largo plazo por concepto de préstamos y transferencia de acciones no originan, ni devengan intereses, y no tienen una fecha de vencimiento establecidas de cobro y/o pago.

14. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, capital está constituido por 600 participaciones respectivamente de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

15. RESERVA LEGAL

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.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuestos, contribuciones y otros	34,590	
Pagos otros bienes y servicios	13,552	48,832
Honorarios profesionales	<u>816</u>	<u>54</u>
Total	<u>48,958</u>	<u>48,886</u>

17. AJUSTES A LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS, VPP

Corresponden al ajuste por la participación de las utilidades en las inversiones permanentes mantenidas en dos compañías locales, un resumen es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	1,345,769	1,128,285
Servicios Hospitalarios S.A. Alboteoton	<u>539,873</u>	<u>770,568</u>
Total	<u>1,885,642</u>	<u>1,898,853</u>

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias en el estado de resultados integrales es la siguiente:

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2014 y 2013, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros (neta de corrección de errores de años anteriores de US\$3,450,215 para el año 2013)	1,868,665	1,944,481
Más(Menos):		
Gastos no deducibles	48,877	48,064
Otras rentas exentas	<u>(1,885,642)</u>	<u>(1,898,853)</u>
Base tributaria	31,221	93,692
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>6,869</u>	<u>20,612</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía en el año 2012 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2012 hasta 2014, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (abril 15 del 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN CÍA. LTDA. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

* * *