

**NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015**

Marzo 19, 2016

ABREVIATURAS:

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

VPP = Valor Patrimonial Proporcional

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 C. LTDA. sobre los estados financieros

2. La Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. 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 C. LTDA., al 31 de diciembre del 2015, 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-KNAE-7-698
Marzo 19, 2016
Guayaquil-Ecuador



Pablo Starck A.
Socio
Registro # 51936

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco	8	72,530	43,885
Cuentas por cobrar relacionadas	10	1,004,360	360,000
Créditos tributarios		<u>163,541</u>	<u>641</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,240,431</u>	<u>404,526</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar relacionadas	10	3,946,371	3,944,858
Inversiones en asociadas	9	<u>7,890,309</u>	<u>8,607,764</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>11,836,680</u>	<u>12,642,622</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>13,077,111</u>	<u>13,047,148</u>

Ver notas a los Estados Financieros


Sr. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente General


Sr. Aleksandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	11	303	340,006
Cuentas por pagar		98,113	11,107
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		98,416	351,107
PASIVO NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar relacionadas	10	7,647,095	7,647,095
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		7,647,095	7,647,095
TOTAL DE PASIVOS		7,745,511	8,198,202
PATRIMONIO			
Capital	11	600	600
Reservas	12	1,862,096	100
Otro resultado integral		1,887,217	1,062,481
Resultados acumulados		1,581,687	3,785,362
TOTAL DE PATRIMONIO		5,331,600	4,848,746
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		13,077,111	13,046,948

Ver notas a los estados financieros

Sra. Margarita Valverde Cheng Qui
Gerente General

Dr. Alexander Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de administración:	13	<u>(45,159)</u>	<u>(48,958)</u>
Pérdida en operación		<u>(45,159)</u>	<u>(48,958)</u>
Ganancia en inversiones en asociadas VPP:	14	<u>148,872</u>	<u>1,885,642</u>
Otros ingresos:		<u>426,010</u>	
Ingresos financieros, neto:		<u>26,738</u>	<u>31,981</u>
Otros gastos:		<u>(563)</u>	
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>755,782</u>	<u>1,868,665</u>
Impuesto a las ganancias:	15	<u>(94,000)</u>	<u>(6,869)</u>
Utilidad del período		<u>661,782</u>	<u>1,861,796</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
(cambia en otros resultados integrales en			
continuo):			
Ganancias en inversiones asociadas VPP		<u>43,712</u>	<u>59,638</u>
Resultado integral total del año		<u>705,494</u>	<u>1,921,434</u>

Ver notas a los estados financieros

Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente General

Ea. Alexandra Shiga C
Comodoro General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS).**

	Capital	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados	Total
ENERO 1 DEL 2014	600		1,002,843	(923,869)	2,937,312
Cambios:					
Apropiación, nota 14		300		(300)	
Utilidad del periodo				1,861,796	1,861,796
OTRO RESULTADO INTEGRAL (cambios en otros resultados integrales en asociada):					
Ajuste por medición a VPP	—	—	59,638	—	59,638
DICIEMBRE 31 DEL 2014	600	300	1,062,481	3,785,365	4,848,746
Cambios:					
Ajuste por medición a VPP				(222,640)	(222,640)
Reclasificación a otro resultado integral			781,024	(781,024)	
Apropiación, nota 14		1,861,796		(1,861,796)	
Utilidad del periodo				661,782	661,782
OTRO RESULTADO INTEGRAL (cambios en otros resultados integrales en asociada):					
Ajuste por medición a VPP	—	—	43,712	—	43,712
DICIEMBRE 31 DEL 2015	600	1,862,096	1,887,217	1,501,687	5,331,600

Ver notas a los estados financieros

Srta. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente General

Dr. Alexandra Sola C.
Tesorero General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	2015	2014
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes		43,378
Pagos a proveedores y otros	(208,185)	(88,289)
Intereses recibidos	26,738	34,528
Impuesto a las ganancias pagado	(6,869)	(20,612)
Otros ingresos, neto	425,331	
Efectivo neto proveniente de (utilización) actividades de operación	237,015	(20,993)
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Dividendos recibidos de asociadas		1,068,868
Efectivo proveniente de actividades de inversión		1,068,868
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Préstamos a partes relacionadas	(208,170)	(2,042,733)
Efectivo utilizado en actividades de financiación	(208,170)	(2,042,733)
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el período	28,845	(4,862)
Efectivo al inicio del período	43,685	48,547
Efectivo al final del período	72,530	43,685

(CONTINUA)

Ver notas a los estados financieros

Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente General

Dr. Alexander Shiga C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACION)

	2015	2014
Conciliación entre la utilidad del período y los flujos de efectivo (neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del período	<u>661,782</u>	<u>1,261,796</u>
Ajuste por partida (distinta al efectivo):		
Ganancia en inversiones en asociadas		
VVP	(348,872)	(3,885,642)
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar	(162,900)	47,175
Cuentas por pagar	<u>87,003</u>	<u>(54,324)</u>
Total ajustes	<u>(424,767)</u>	<u>(1,892,791)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>237,015</u>	<u>(30,995)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sra. Margarita Valverde Chong Qui
Gerente General


Sr. Alejandra Shigla C.
Contador General

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA., con RUC 099279437001 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.IIDJC.V. 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 ciudad de Kennedy del Cantón Guayaquil. Su objeto principal es la consultoría, estudios, diseños, promoción, mercados, 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 4 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.

Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros:

Se reconocen cuando la entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros de la compañía se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de activos o contratación de pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros de la compañía, al momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros se clasifican como activos y pasivos corrientes si se esperan cobrar o pagar por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera; de lo contrario, se contabilizan como activos y pasivos no corrientes.

- **Clasificación de Activos Financieros** Se clasifican en "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo costos de transacción y otros costos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuada, en un período más corto, con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las partidas por cobrar (cuentas por cobrar relacionadas corrientes y no corrientes y saldos bancarios) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros designados al costo son revisados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado, o
- ✓ Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal, o
- ✓ Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera, o
- ✓ La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros.

Baja en cuenta de los activos financieros. - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendrá que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del período.

- **Clasificación de los Pasivos Financieros** - Son clasificados como "otros pasivos financieros". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los pasivos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Otros pasivos financieros. - Los otros pasivos financieros (cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo los costos de transacción y otros costos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero. - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- **Inversiones en asociadas.** - Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control de ésta.

Una inversión en una asociada se contabiliza usando el método de la participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. El monto de la participación es un

método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor de los activos netos de la participada. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y el otro resultado integral del inversor incluye su participación en el otro resultado integral de la participada.

La Compañía discontinúa el uso del método de la participación desde la fecha cuando la inversión deja de ser una asociada, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta.

Cuando la Compañía reduce su participación accionaria en una asociada, pero continúa usando el método de la participación, la Compañía reclasifica al resultado del periodo la proporción de la ganancia o pérdida que ha sido reconocida previamente en otro resultado integral en relación con esa reducción en la participación accionaria, si esa ganancia o pérdida fuese reclasificada al resultado del periodo en la venta de los activos o pasivos correspondientes.

Impuesto a la Renta

Se reconoce con cargo a los resultados del año en base a la utilidad gravable (tributaria), la misma que difiere de la utilidad contable, debido a partidas de ingresos y gastos que no serán gravables o deducibles, se calcula utilizando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes.

Gastos. Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se concentran.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales pueden diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha efectuado ninguna estimación importante a los presentes estados financieros.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y REVISADAS EN EL AÑO ACTUAL

Para efectos de revelación de esta información se ha considerado las NIIF nuevas y revisadas por el IASB hasta diciembre 31 del 2015.

• **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012 y Ciclo 2011-2013**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a las NIIF incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2010-2012 y ciclo 2011-2013 por primera vez en el presente año. Las principales mejoras anuales incluidas en estos documentos son:

- ✓ **Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros** que aclaró que las inversiones en instrumento de patrimonio en su reconocimiento inicial, una entidad pueda realizar una elección irrevocable para presentar en su resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio. Adicionalmente, establece que una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, exceptuando entre otros, la contraprestación contingente de una adquiriente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 7 Combinaciones de Negocios, la cual se medirá al valor razonable posteriormente.
- ✓ **Modificación a la NIC 24 Información a Revelar con Partes Relacionadas** donde se indica que una entidad está relacionada con otra entidad o cualquier miembro de un grupo del cual es parte, si proporciona servicios del personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa.

• **Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de Bienes entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de inversión Aplicación de la excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificación a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

6. 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. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no dispone de activos que puedan ser afectados por este riesgo.

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 financieras (saldo en banco y cuentas por cobrar comerciales). Al respecto, la Administración considera que el riesgo sobre los fondos líquidos es limitado debido a que la contraparte es un banco con altas calificaciones de crédito aseguradas por agencias calificadoras de créditos y los valores por cobrar son principalmente a una empresa asociada.

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 mantiene sus excedentes de efectivo en inversiones en compañías relacionadas generando una rentabilidad mutua para cubrir una porción de sus gastos y necesidad financiera.

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. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que se encuentren afectados con este riesgo.

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 accionistas. 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 de 2014 y 2015, 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 es el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

El saldo en banco, cuentas por cobrar y pagar relacionadas se aproximan a sus respectivos importes en libro debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

7. 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 por anual
2013	3
2014	4
2015	5

8. BANCO

AL 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan fondos mantenidos en una cuenta corriente con un banco local.

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es un detalle de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre:

Año 2015:

Asociadas	Nº. de acciones	Valor nominal	Participación	Capital	Patrimonio total	Valor Patrimonial Proporcional
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A.	270,000	1	45%	270,000	10,776,029	5,119,214
Servicios Hospitalarios Albotecón S.A.	2,250	12	45%	27,000	6,097,989	2,771,095
Total						7,890,309

Año 2014:

Asociadas	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 Albotecón S.A.	2,250	12	45%	27,000	7,367,089	3,315,190
Total						8,697,764

10. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014, con partes y compañías relacionadas:

	2015	2014
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. (1)	732,400	160,000
Adre Cia. Ltda. (2)	265,000	
Otros	1,960	
Subtotal	1,000,360	360,000
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Adre Cia. Ltda. (2)	3,934,308	3,934,308
Finlay C. A.	10,000	10,000
Gestión Profesional Ciproof	2,063	550
Subtotal	3,946,371	3,944,858
PASAN...	4,930,731	4,304,858

VIENEN....	<u>4,950,731</u>	<u>4,304,858</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Tedillo Lama Pico	(303)	
Relacionadas (3)	—	(540,000)
Subtotal	<u>(303)</u>	<u>(540,000)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Valverde Chong Qui Margarita	(2,549,032)	(2,549,032)
Lama Valverde Edgar Enrique	(2,549,032)	(2,549,032)
Lama Valverde Marlon Alfredo	(2,549,032)	(2,549,032)
Subtotal (4)	<u>(7,647,096)</u>	<u>(7,647,096)</u>
Neto:	<u>(7,636,668)</u>	<u>(7,892,238)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan fondos entregados en préstamos por US\$300,000 y US\$360,000 respectivamente, con un pagaré desde noviembre 19 del 2015 hasta octubre del 2016 pagadero a 360 días con un interés del 7.50% para el año 2015; y con un pagaré desde octubre 21 del 2014 hasta octubre 21 del 2015 pagadero a 360 días con un interés del 8.5% para el año 2014. Al 31 de diciembre de 2015 incluye dividendos por cobrar por US\$437,400 el mismo que será cobrado en mayo de 2016.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a valores entregados a una compañía relacionada en calidad de préstamos por US\$265,000 y US\$3,934,308 para la adquisición de certificados de depósitos a un banco local.

(3) Relacionadas corresponden principalmente a anticipos de dividendos proporcionados Servicios Hospitalarios Alboreción S.A. por US\$340,000 para el 2014. El importe fue descontado del pago de dividendos recibidos en su totalidad en julio 2 del 2015.

(4) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a la transferencia de acciones que mantienen los accionistas en Industrial Inmobiliaria Tector S.A. y Servicios Hospitalarios S.A. Alboreción.

Los rubros por cobrar y pagar a largo plazo por concepto de préstamos y transferencia de acciones mencionadas en los numerales 2 y 4, no devengan intereses, y no tienen una fecha de vencimiento establecida.

11. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, capital está constituido por 600 participaciones respectivamente de valor nominal unitario de US\$1 cada una, todas ordinarias y nominativas.

12. RESERVA LEGAL Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

Reserva Legal.—La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta 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.

Reserva Facultativa—Mediante acta de la Junta General de Extraordinaria Universal de Socios de la compañía celebrada en noviembre 24 del 2015, se resolvió que la utilidad acumulada del 2015 por el valor neto de US\$1,861,796 se destine al fondo de reserva de la compañía.

Otro resultado integral—cambios en otros resultados integrales en asociadas—Representa el efecto resultante de los ajustes de las inversiones mantenidas por las asociadas en otras empresas medidas al VPP al final de cada año. Al inicio y final del año 2014, la Compañía reclasificó de la cuenta resultados acumulados US\$1,002,843 y US\$59,638 a esta cuenta, con el propósito de mejorar la presentación de las cifras presentadas en el año 2015.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
	U.S. dólares	U.S. dólares
Impuestos, contribuciones y otros:	30,250	34,590
Honorarios profesionales	14,651	13,552
Pagos otros bienes y servicios	249	816
Total	45,150	48,958

14. (PÉRDIDA) GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS VPP, NETO

	2015	2014
	U.S. dólares	U.S. dólares
Industrial Hormonaria Teotew S.A	233,906	1,345,769
Servicios Hospitalarios S.A. Alboádon	114,966	539,873
Total	348,872	1,885,642

15. 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 2015 y 2014, se calcula en un 27% 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:

	2015 U.S. dólares	2014
Utilidad según estados financieros	755,782	1,868,665
Más: Gastos no deducibles		
Diferencias permanentes	20,368	48,877
Menos: Ganancia en inversiones en asociadas VPP	(348,872)	(1,485,642)
Base tributaria	427,278	431,900
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	94,001	95,018

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015 U.S. dólares	2014
Utilidad según estados financieros	755,782	1,868,665
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	166,272	411,106
Efectos fiscales al cálculo ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	4,480	10,604
Ganancia en inversiones en asociadas VPP	(76,752)	(414,841)
Gasto impuesto a la renta	94,001	95,018

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 2013 hasta 2015, sobre los cuales podrían surgir diferencias de acuerdo con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe (marzo 19 del 2016), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de NEGOCIOS SOCIETARIOS SOCKEN C. LTDA. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.