

PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Con el informe de los auditores independientes)

PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF para las PYMES - Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Predial Capitan Najera S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Predial Capitan Najera S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF's para las PYMES), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

4. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinion de auditoria.

Opinion

5. En nuestra opinion, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posicion financiera de Predial Capitan Najera S.A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Informacion Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF's para las PYMES).

Asunto que se informa

Informes sobre otros requisitos legales

6. El Informe de Cumplimiento Tributario de Predial Capitan Najera S.A. al 31 de diciembre del 2014 se emite por separado.

Abril, 24 del 2015
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañias: 578

Douglas W. Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio

PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.

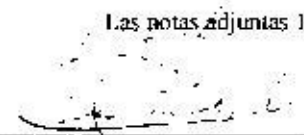
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

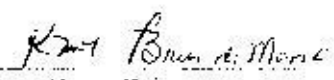
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4,223	14,285
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	4,402,789	36,729
Seguros pagados por anticipado	6	452	-
Activos por impuestos corrientes	7	23,008	18,880
Otros activos corrientes	8	92,667	-
Total activos corrientes		4,523,139	69,894
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades	9	3,590,194	3,513,700
Otros activos no corrientes		5	5
Total activos no corrientes		3,590,199	3,513,705
Total activos		<u>8,113,338</u>	<u>3,583,599</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	10	464,506	51,463
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	1,220,646	295,713
Pasivos por impuestos corrientes	7	2,508	1,195
Otros pasivos corrientes		-	6,372
Total pasivos corrientes		1,687,660	354,743
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras a largo plazo	12	5,568,742	1,887,359
Documentos por pagar a largo plazo	13	542,637	786,440
Total pasivos no corrientes		6,111,379	2,673,799
PATRIMONIO:			
Capital social	15	10,000	10,000
Reservas		52,878	52,878
Resultados acumulados		492,179	463,115
Resultado del ejercicio		(240,758)	28,734
Total patrimonio		<u>314,229</u>	<u>555,057</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8,113,338</u>	<u>3,583,599</u>

Las notas adjuntas 1 a la 17 son parte integrante de estos estados financieros.


Ing. Jaime Fernando Fuentes Chedraui
Gerente General


Ing. Katty Briones
Contadora General

PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

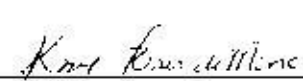
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		242,347	239,760
COSTO DE VENTAS		-	-
Utilidad bruta		242,347	239,760
GASTOS			
Administración		(176,241)	(117,091)
Depreciación		(16,146)	(16,146)
Financieros		(274,002)	(61,266)
Otros gastos		-	(61)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(224,042)	45,196
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	7	(16,716)	(16,462)
Diferido		-	-
Total		(16,716)	(16,462)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>(240,758)</u>	<u>28,734</u>

Las notas adjuntas 1 a la 17 son parte integrante de estos estados financieros.


Ing. Jaime Fernando Fuentes Chedraui
Gerente General

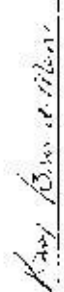

Ing. Katty Briones
Contadora General

PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Balance al 11 de diciembre del 2012	Reservas			Ganancias Acumuladas	Resultados acumulados		Reserva de capital	Resultado del ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa		Resultado de adopción por primera vez de las NIIF				
	10,000	5,569	47,878	(46)	365,536		44,964	54,483	526,384
Más (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	54,483	-		-	(54,483)	-
Apropiación de reserva legal	-	1,431	-	(1,431)	-		-	-	-
Reclasificación de cuentas por pagar	-	-	-	(61)	-		-	-	(61)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-		-	28,734	28,734
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10,000	5,000	47,878	42,045	365,536		44,964	28,734	545,057
Más (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	28,734	-		-	(28,734)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-		-	(240,758)	(240,758)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	10,000	5,000	47,878	81,679	365,536		44,964	(240,758)	314,229

Las notas adjuntas 1 a la 17 forman parte integrante de este estado financiero.


Ing. Jaime Fernando Fuentes Chedraui
 Gerente General


Ing. Kathy Briones
 Contadora General

PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

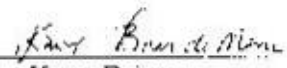
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Saldos por cobrar a los clientes		(4,123,713)	252,519
Cobros anticipados procedentes de primas y otras obligaciones		-	573
Clases de pagos por actividades de operación:			
Pagos pendientes a los proveedores		588,463	(1,317,930)
Pagos realizados por conceptos de impuestos		(19,531)	(20,523)
Pagos de intereses		(274,002)	(61,266)
Otros pagos por actividades de operación		(183,065)	(117,213)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de Operación		(4,011,848)	(1,263,840)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de equipos		(92,640)	-
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de Inversión		(92,640)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiación por préstamos a largo plazo		4,094,426	1,263,822
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiamiento		4,094,426	1,263,822
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(10,062)	(18)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		14,285	14,303
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	4,223	14,285

Las notas 1 a la 17 son parte integrante de este estado financiero.


Ing. Jaime Fernando Fuentes Chedraui
Gerente General


Ing. Katty Briones
Contadora General

PREDIAL CAPITAN NAJERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de marzo de 1969 con el objeto principal de emprender en negocios mercantiles de agencias y representaciones y en la celebración de actos civiles de administración compra y venta de inmuebles.

Además, podrá adquirir derechos reales y personales; enajenar y grabar bienes y en fin contraer obligaciones de dar, hacer y no hacer.

La Compañía, el 29 de diciembre de 1994, se transformó de Responsabilidad Limitada a una Sociedad Anónima, manteniendo su denominación social quedando de la siguiente manera "Predial Capitan Najera S.A."

Su principal accionista, con el 100% del capital social es Faysalo S.A., compañía ecuatoriana.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 8, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Predial Capitan Najera S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos en cuentas de bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

(e) Propiedades-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades se medirán inicialmente por su costo.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades en el caso de edificios son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de las propiedades y se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta el único rubro que la Compañía posee como propiedades y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30

(iv) Retiro o venta de propiedades.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(f) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

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

(g) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- (i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

(h) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

(j) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

(k) Compensación de saldos y transacciones-

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

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

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos

estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2014	2013
Banco Promerica	-	7,939
Banco Bolivariano	-	6,346
Banco Pacífico	4,223	-
	<u>4,223</u>	<u>14,285</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2014	2013
Clientes	39,106	16,726
Anticipo a proveedores	14,743	14,743
Compañías relacionadas	4,348,940	5,260
	<u>4,402,789</u>	<u>36,729</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

	2014	2013
Exicar S.A.	2,000	2,000
Impraga S.A.	2,735	2,735
Listonsa S.A.	172	172
Ridleycorp S.A.	144	144
Stallaert S.A.	209	209
Almacenes Boyacá S.A.	4,253,680	-
	90,000	-
	<u>4,348,940</u>	<u>5,260</u>

NOTA 6. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos pagados por anticipados consistía en:

	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	<u>452</u>	<u>-</u>

NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2014	2013
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	15,442	11,475
Retenciones de impuesto a la renta	<u>7,566</u>	<u>7,405</u>
Total	<u>23,008</u>	<u>18,880</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	1,469	717
Retenciones de impuesto a la renta	<u>1,039</u>	<u>478</u>
	<u>2,508</u>	<u>1,195</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% para el año 2013) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (12% para el año 2013).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2014	2013
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(224,042)	45,196
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	13	733
Pérdida sujeta a amortización	(224,029)	45,929
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	10,104
Anticipo determinado en ejercicio fiscal corriente	17.721	16,462

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los otros activos no corrientes consistía en:

	2014	2013
Otras cuentas por liquidar	92,667	-

NOTA 9. PROPIEDADES:

Los saldos de propiedades al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos del 2014 fueron los siguientes.

	Saldos al 31-dic-12	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-dic-13	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-dic-14
Terrenos	2,707,049	-	2,707,049	421,073	3,128,122
Edificios	909,463	-	909,463	(328,433)	581,030
	3,616,512	-	3,616,512	92,640	3,709,152
Menos- Depreciación acumulada	(86,666)	(16,146)	(102,812)	(16,146)	(118,958)
	3,529,846	(16,146)	3,513,700	76,494	3,590,194

NOTA 10. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Corresponde a la porción corriente de las obligaciones a largo plazo que la compañía mantiene con las instituciones financieras, por un saldo de US\$464,506

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2014	2013
Proveedores	77,446	75,713
Compañías relacionadas	-	220,000
Sobregiros bancarios	1,136,829	-
Anticipos de clientes	36	-
Depósitos en garantía	6,335	-
	<u>1,220,646</u>	<u>295,713</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Corresponden a tres obligaciones financieras con el Banco Bolivariano que la compañía mantiene las cuales corresponden a lo siguiente:

- Saldo de préstamo US\$432,719; a una tasa de interés del 9.62% anual reajutable trimestralmente con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en septiembre del 2017;
- Saldo de préstamo US\$2,544,724; a una tasa de interés del 8.83% anual, cuyo vencimiento es a septiembre del 2019; y,
- Saldo de préstamo US\$2,591,299; a una tasa de interés del 8.83% anual, cuyo vencimiento es en julio del 2019.

NOTA 13. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los documentos por pagar a largo plazo consistían en:

	2014	2013
Almacenes Boyacá S.A.	-	243,803
Dostol S.A.	542,637	542,637
	<u>542,637</u>	<u>786,440</u>

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2014	2013
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	4,223	14,285
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4,402,789	36,729
Total	<u>4,407,012</u>	<u>51,014</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 10)	464,506	51,463
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	1,220,646	295,713
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 12)	5,568,742	1,887,359
Documentos por pagar a largo plazo (Nota 13)	542,637	786,440
Total	<u>7,796,531</u>	<u>3,020,975</u>

NOTA 15. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 250,000 acciones de US\$ 0.04 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa- La Ley permite que de las utilidades líquidas del ejercicio, la Compañía destine un % para formar la reserva especial o facultativa, la Junta General de Accionistas decide el porcentaje y el fin específico de este fondo. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2014	2013
Ganancias (Pérdidas) acumuladas		
Distribuibles	52,945	(1,538)
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	365,536	365,536
Resultado año anterior	28,734	54,483
Reserva de capital	44,964	44,964
Total	<u>492,179</u>	<u>463,445</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES-

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES. El saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES", este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

NOTA 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 28 del 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en marzo 04 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.