

LEISURE S.A.


---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014**


---

**MODELO DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2014**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultado integral:	4
Estado consolidado del flujo del efectivo	5-6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fairvalue)
US\$	U.S. dólares

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS:	NOTA	Página
Información General	1.	7
Políticas Contables Significativas	2.	7
Adopción Por Primera Vez De Las Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF)	3.	12
Estimaciones Y Juicios Contables Críticos	4.	13
Efectivo Y Equivalentes De Efectivo	5.	15
Inventario	6.	15
Activos Por Impuestos Corrientes	7.	15
Cuentas Por Cobrar	8.	15
Cuentas Por Pagar	9.	15
Ingresos Diferidos	10.	15
Instrumentos Financieros	11.	16
Patrimonio	12.	17
Ingresos	13.	18
Costos Y Gastos Por Su Naturaleza	14.	18
Hechos Ocurredos Después Del Período Sobre El Que Se Informa	15.	19

**NOTAS:**

1. El listado anterior incluye las notas a los estados financieros de mayor aplicación en el Ecuador.
2. La referencia a los párrafos de las normas y las notas explicativas resaltadas deberán ser eliminadas cuando se prepare el informe definitivo.

LEISURE S.A.
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.014**

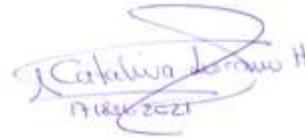
<u>ACTIVOS</u>	Notas	2.014	2.013
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	929.72	1100.38
Cuentas por cobrar	8	2089.00	249.22
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3.018.72</b>	<b>1.349.60</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por Pagar	9	1563.84	5585.71
Préstamos accionistas	10	10628.98	
<b>Total pasivos</b>		<b>12192.82</b>	<b>5585.71</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital	12	2200.00	2200.00
Resultados Acumuladas		-6436.11	-3197.87
Aporte Futuras Capitalizaciones		1839.48	
Ganancia y/o Pérdidas del Ejercicio		-6777.47	-3238.24
<b>Total patrimonio</b>		<b>-9174.10</b>	<b>-4236.11</b>
<b>TOTAL</b>		<b>3018.72</b>	<b>1349.60</b>

Ver notas a los estados financieros

*Para cumplir con la NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF de una entidad incluirán al menos tres estados de situación financiera, dos estados del resultado integral, dos estados de resultados separados (si se presentan), dos estados de flujos de efectivo y dos estados de cambios en el patrimonio y las notas correspondientes, incluyendo información comparativa (NIIF 121).*



Graciela E. Hidalgo G.  
GERENTE GENERAL



Catalina Lescano  
CONTADOR GENERAL

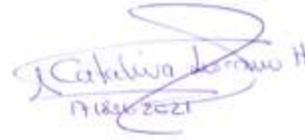
LEISURE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Notas	2014	2013
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	13		
Otras Rentas	13		
<hr/>			
<b>COSTOS</b>			
Inventario Inicial			
Compras de Materia Prima			
(-) Inventario Final De Productos			
<hr/>			
Costo De Ventas	14		
<hr/>			
<b>Margen Bruto</b>			
<hr/>			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	14	-6777.47	-3238.24
<hr/>			
Perdida Del Ejercicio		-6777.47	-3238.24



Graciela E. Hidalgo G.  
GERENTE GENERAL



Catalina Lescano  
CONTADOR GENERAL

Ver nota los estados financieros

Alternativa 1 - Método Directo

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

	Notas	2.014	2.013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes			
Pagos a proveedores y a empleados		-6777.47	-3238.24
Otras entradas (salidas) de efectivo			
Impuesto a la renta		0	0
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación</b>		<b>-6777.47</b>	<b>-3238.24</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Incremento de activos financieros			
Inversiones en asociadas			
Adquisición de propiedades, planta y equipo			
Precio de venta de propiedades, planta y equipo			
Adquisición de propiedades de inversión			
Precio de venta de propiedades de inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo			
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos y otros pasivos financieros  
Dividendos pagados a los propietarios

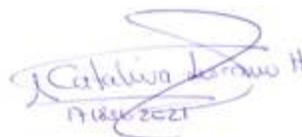
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	0	0
---	---	---

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1100.38	1109.11
Saldos al comienzo del año	-170.36	-8.73
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>939.72</b>	<b>1100.38</b>



Graciela E. Hidalgo G.  
GERENTE GENERAL



Catalina Lescano  
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

*Nota: Lo anterior ilustra el método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación.*

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PREVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

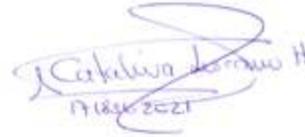
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

	2,014
<b>Resultado Integral Total</b>	
Depreciaciones/ Amortizaciones	
Provisión Impuesto a la renta	
Provisión cuentas incobrables	
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</b>	
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	1839.78
Aumento (Disminución) Inventarios	
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	-4096.89
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	10628.98
<b>Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas</b>	

  
1101368908

---

Graciela E. Hidalgo G.  
GERENTE GENERAL

  
1718912021

---

Catalina Lescano  
CONTADOR GENERAL

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Leisure S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Domingo Juan N-6422 y José Figueroa.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente comisionistas y representaciones de empresas nacionales e internacionales, venta al por mayor y menos de artículos deportivos, servicios de estudio de mercado.

Las políticas contables que se utiliza son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

*-Nota: A continuación presentamos ejemplos de los tipos de políticas contables que podrían ser reveladas en los estados financieros de esta Compañía. Las Compañías deben revelar en el resumen de políticas contables significativas las bases de medición utilizadas en la preparación de los estados financieros, y las otras políticas contables utilizadas correspondientes al entendimiento de los estados financieros. Una política contable podría ser significativa debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía aún si los importes para el período en curso y períodos anteriores no son materiales.*

*Al decidir si se debería revelar una política contable particular, la gerencia considera si la revelación asistiría a los usuarios a entender la forma en que las transacciones, otros eventos y condiciones se reflejan en la situación financiera y la información sobre el rendimiento reportados. La revelación de políticas contables particulares resulta especialmente útil para los usuarios cuando dichas políticas se toman de las alternativas permitidas en las Normas e Interpretaciones.*

*Cada Compañía considera la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de los estados financieros esperarían que fueran reveladas para cada tipo de Compañía. Igualmente, es apropiado revelar cada política contable significativa que no sea especialmente requerida por las NIIF, pero que sea seleccionada y aplicada de conformidad con la NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.*

*Para propósitos de integridad, se han presentado políticas contables para algunas partidas inmateriales en estos estados financieros modelo, a pesar de no ser requerido según las NIIF.*

## 2.1 Declaración de cumplimiento<sup>1</sup>

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2.013 y 2.014, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2.013.

Los estados financieros de LEISURE S.A. al 31 de diciembre del 2.013 y 2.014, los cuales fueron emitidos por la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2.013. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de LEISURE S.A., al 31 de diciembre del 2.013 y 2.014, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fechas.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2.013 y 2.014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## 2.2 Bases de preparación

---

<sup>1</sup>Incluye las revelaciones de adopción por primera vez de las NIIF.

Los estados financieros de LEISURE S.A., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral<sup>2</sup>, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2.013 y 2.014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

### *2.4 Impuestos*

#### *2.4.1 Impuesto corriente*

#### *2.4.2 Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### *2.5 Reconocimiento de ingresos*

#### *2.5.1 Venta de bienes*

- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### *2.5.2 Prestación de servicios*

### *2.6 Costos y Gastos*

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

### *2.7 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

---

<sup>2</sup>Incluir la referencia al estado de resultados y de resultado integral, si la Compañía presenta por separado estos dos estados.

requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

## 2.8 *Activos financieros*

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

## 2.9 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

### 2.9.1 *Pasivos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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

### 2.9.2 *Instrumentos de patrimonio*

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

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICl.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2010, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICl.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2013.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2013, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2.013 y 2.014:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

LEISURE S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA.

LEISURE S.A., optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

*A continuación se presentan ejemplos de los tipos de revelaciones que podrían requerirse en esta área. Los asuntos revelados se determinarán conforme a las circunstancias de la Compañía individual, y a la importancia de los criterios y estimados efectuados en los resultados y la situación financiera.*

*En lugar de revelar esta información en una nota separada, sería más apropiado incluir dichas revelaciones en las notas relacionadas con los activos y pasivos, o como parte de las revelaciones de las políticas contables correspondientes.*

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### 4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo 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 cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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.

#### 4.2 *Valuación de los instrumentos financieros*

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

Se incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31.12.2014	31.12.2013
Efectivo y bancos	929.72	1100.38
Total	929.72	1100.38

## 6. INVENTARIO

	31.12.2014	31.12.2013
Inventarios		
Total		

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	31.12.2014	31.12.2013
Activos por Impuestos Corrientes		
Total		

## 8. CUENTAS POR COBRAR

	31.12.2014	31.12.2013
Cuentas por Cobrar	2089.00	249.22
Total	2089.00	249.22

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	31.12.2014	31.12.2013
Cuentas por pagar	1488.82	5585.71
Total	1488.82	5585.71

## 10. INGRESOS DIFERIDOS

	31.12.2014	31.12.2013
Ingresos diferidos	0	
Total	0	

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

*Nota: A continuación se presentan algunos ejemplos de los tipos de revelaciones que podrían ser requeridas en esta área. Los aspectos revelados serán dictados por las circunstancias de la Compañía individual, la importancia de los juicios y estimados realizados a los resultados y la posición financiera, así como la información suministrada al personal de la gerencia.*

## 11.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

## 11.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en la Compañía mantienen préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

## 11.3 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### 11.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías en la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### 12. PATRIMONIO

#### 12.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 2.200<sup>3</sup>

Un resumen de capital es como sigue:

	31.12.2014	31.12.2013
Capital Social	2.200	2200
Total	2200	2200

#### 12.2 Acciones ordinarias

1.- Jorge Hernán Hidalgo G., propietaria del 50% (\$ 1.100,00) en acciones sociales.

2.- Marta Beatriz Hidalgo G., propietaria del 9% (\$ 198,00) en acciones sociales.

3.- Esteban Andrade Esteban, propietaria del 10% (\$ 220,00) en acciones sociales.

4.- Olga Enriqueta Guerrero Ortega, propietaria del 2% (\$ 44,00) en acciones sociales.

5.- Graciela Enriqueta Hidalgo Guerrero, propietaria del 2% (\$ 44,00) en acciones sociales.

---

<sup>3</sup>Cuando es una compañía anónima no son participaciones son acciones.

6.- Oswaldo Salvador Hidalgo Guerrero, propietaria del 7% (\$ 154,00) en acciones sociales.

7.- Catalina Andrea Lescano Hidalgo, propietaria del 10% (220,00) en acciones sociales.

7.- Jaime Mauricio Yépez Vela, propietario del 10% (220.00) en acciones sociales.

Revisar porcentajes están mal en relación a acciones.....ojo

### 12.3 Reservas

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. (No hay utilidad)

Reserva Legal<sup>4</sup> - 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. (No hay utilidad)

Reserva de Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo -

Reserva de Revaluación de Inversiones -

### 13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones) es como sigue:

	2014	2013
Ingresos provenientes de ventas		
Otras Rentas		
<b>Total</b>		

<sup>4</sup>Para compañías limitadas.

**14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA<sup>5</sup>**

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2014	2013
Costo de ventas		
Gastos de administración	6777.47	3238.24
Total	6777.47	3238.24

Un movimiento de la cuenta es como sigue:

	2014	2013
Inventario Inicial		
Compras de materia prima		
(-) Inventario final de productos		
Total		

**15. 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 (marzo 30 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

<sup>5</sup>Incluir esta nota si la Compañía elige la clasificación de costos y gastos en el estado de resultados basada en la función de los mismos.