

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.- Bases de preparación de estados financieros

Los Estados Financieros de BLUEMARKET S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, Instrumentos financieros: presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de Enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición; renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.- Políticas Contables Significativas**(a) Reconocimiento de activos, pasivos, ingresos o gastos**

Los activos, pasivos, ingresos o gastos son reconocidos inicialmente e incorporados en los estados financieros cuando satisface los siguientes criterios que establece la Norma: (a) es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue a, o salga de la entidad; y (b) la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

En ausencia de un requerimiento en la NIIF para Pymes que no sea aplicable específicamente a una transacción o a otro suceso o condición, la gerencia utilizará su juicio para desarrollar y aplicar una política contable que dé lugar a información que sea relevante y fiable considerando como fuente requerimiento, guías, definiciones y criterios de reconocimientos establecidas en las NIIF para Pymes, así como los requerimiento y guías en la NIIF completas que traten cuestiones similares y relacionadas.

(b) Propiedades, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existiere algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

<i>Instalaciones</i>	<i>5%</i>
<i>Maquinarias y equipos</i>	<i>10%</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10%</i>
<i>Equipos de Oficina</i>	<i>10%</i>
<i>Equipos de Computación</i>	<i>33,33%</i>

(c) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisarán las propiedades, plantas y equipos, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existiere indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existen algunas evidencias objetivas de que no vayan a ser recuperables.

e) Activos Biológicos

Los Activos biológicos son medidos al modelo del costo, es decir al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, tomando en consideración su vida útil, tiempo de producción del activo.

f) Costo de Transformación

Los costos de transformación del inventario incluyen los costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como mano de obra directa y materia prima. También incluirá una distribución de los costos indirectos de producción incurridos para transformar las materias primas en productos terminados.

g) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

La Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2014 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo o pasivo por Impuesto a la renta diferido.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2014, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva.

3.- Registros contables y unidad monetaria

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

4.- Actividad de la Compañía

La Compañía fue constituida el 21 de Mayo del 2002 en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, y tiene un plazo de duración de 50 años. Su objetivo social es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

BLUEMARKET S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
BANCOS			
Produbanco Cta. Ctr. 200603983		6.100,97	80.108,47
	US\$	<u>6.100,97</u>	<u>80.108,47</u>
6.- ACTIVOS FINANCIEROS		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	(1)	850,11	30.648,36
Deudores por Anticipos	(2)	10.900,00	110.900,00
Compañías Relacionadas	(3)	1.071.170,19	915.555,78
	US\$	<u>1.082.920,30</u>	<u>1.057.104,14</u>
1.- Cuentas por Cobrar Clientes			
Cuentas por Cobrar Clientes-Facturas		850,11	4.648,36
Habutech		-	20.000,00
Juan Arguello		-	6.000,00
		<u>850,11</u>	<u>30.648,36</u>
2.- Deudores por Anticipos			
Gabriel Massuh D.		200,00	110.000,00
Ricardo Mendoza		700,00	200,00
Financreartions		10.000,00	700,00
	US\$	<u>10.900,00</u>	<u>110.900,00</u>
3.- Compañía Relacionadas	(1)		
Estridsa		111.177,03	121.238,63
Estridsa Operación Banco Bolivariano		300.000,00	54.351,30
Maxpocorp		40.035,62	40.035,62
Novellmax CFN		252.771,30	252.771,30
Exsefi S.A.		130,62	130,62
Novellmax S.A.		367.055,62	447.028,31
	US\$	<u>1.071.170,19</u>	<u>915.555,78</u>
1.- Valores prestados a partes relacionadas. Debemos mencionar que estos valores no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.			
7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Retención en la Fuente	(1)	21.745,11	39.607,74
Crédito Fiscal		8.634,86	5.307,98
	US\$	<u>30.379,97</u>	<u>44.915,72</u>
1.- Retención en la Fuente			
Retención Fuente 1%		9.028,18	8.813,83
Retención Fuente 8%		12.716,93	12.931,28
Retenciones I.R. del presente ejercicio		-	17.862,63
	US\$	<u>21.745,11</u>	<u>39.607,74</u>

BLUEMARKET S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2014	COMPRAS ADICIONES	AJUSTE/RECL ASIFICACIO	SALDO AL 31/12/2014
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	336.000,00	132.000,00	-	468.000,00
Edificio	753.971,16	-	-	753.971,16
Instalaciones	7.284,43	-	-	7.284,43
Muebles y Enseres	6.119,87	-	-	6.119,87
Equipos de Bodega	1,00	-	-	1,00
Equipos de Oficina	1,00	-	-	1,00
Equipos de Computación	1,00	-	-	1,00
Vehículos	1,00	-	-	1,00
TOTAL COSTO	1.103.379,46	132.000,00	-	1.235.379,46
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificio	-273.772,32	-37.698,60	-	-311.470,92
Instalaciones	-6.098,78	-728,40	-	-6.827,18
Muebles y Enseres	-4.427,25	-612,00	-	-5.039,25
TOTAL DEPRECIACION	-284.298,35	-39.039,00	-	-323.337,35
TOTAL ACTIVO FIJO	819.081,11	92.961,00	-	912.042,11

9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Ivaco Corporation	170.683,77	171.608,33
Margarita Isaías	50.000,00	47.000,00
US\$	220.683,77	218.608,33

Nota: Valores por cobrar. Debemos mencionar que estos valores no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	175.390,41	175.464,72
US\$	175.390,41	175.464,72
<u>1.- Proveedores Locales</u>		
Proveedores de Bienes y Servicios	5.598,30	5.664,61
Novellmax S.A.	169.792,11	169.800,11
US\$	175.390,41	175.464,72

11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Préstamos Bancarios	932.489,33	534.866,23
Sobregiro Bancario	522,47	7.031,86
US\$	933.011,80	541.898,09

BLUEMARKET S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.- Préstamo Bancarios

Banco Central del Ecuador		28.775,31	-
Intereses Banco Central del Ecuador		123.714,02	-
Banco Bolivariano Operación No. 128437		220.000,00	-
Banco Bolivariano Operación No. 129894	(1)	270.000,00	60.016,23
Banco Bolivariano Operación No. 130538	(2)	290.000,00	225.000,00
Banco Bolivariano Operación No. 136002	(3)	-	80.000,00
Banco Bolivariano Operación No. 137262	(4)	-	140.000,00
Banco Bolivariano Operación No. 137059	(5)	-	29.850,00
		US\$ 932.489,33	534.866,23

- 1 Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 0000129894 por un valor de \$ 300.000,00 con una tasa de interés del 10.21% anual reajutable a 180 días, fecha de inicio 29 de agosto del 2013 y con fecha de vencimiento 3 de septiembre del 2015.
- 2 Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 0000130538 por un valor de \$ 300.000,00 con una tasa de interés del 10,21% anual reajutable a 180 días, fecha de inicio 30 de septiembre del 2013 y con fecha de vencimiento 5 de octubre del 2015.
- 3 Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 0000136002 por un valor de \$ 80.000,00 con una tasa de interés del 10.21% anual, fecha de inicio 30 de septiembre del 2014 y con fecha de vencimiento 8 de enero del 2015.
- 4 Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 0000137262 por un valor de \$ 140.000,00 con una tasa de interés del 10.21% anual, fecha de inicio 18 de diciembre del 2014 y con fecha de vencimiento 19 de marzo del 2015.
- 5 Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano cuyo número de operación es 0000137059 por un valor de \$ 30.000,00 con una tasa de interés del 10,21 y anual reajutable a 180 días, fecha de inicio 1 de diciembre del 2014 y con fecha de vencimiento 7 de marzo del 2016.

2.- Sobregiro Bancario

Bolivariano Cta. Cte. No. 5129351

	522,47	-
US\$	522,47	-

12.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Con la Administración Tributaria

	2013	2014
(1)	30.529,06	40.497,93
US\$	30.529,06	40.497,93

BLUEMARKET S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>1.- Con la Administración Tributaria</u>			
Iva Cobrado		8.283,99	8.284,01
Iva por Pagar		-	8.148,09
Retención en la Fuente		1.253,73	2.363,76
Retención IVA		64,20	774,93
Cuentas por pagar SRI		20.927,14	20.927,14
	US\$	<u>30.529,06</u>	<u>40.497,93</u>
13.- OTROS PASIVOS CORRIENTES		2013	2014
Depósitos en Garantía		30.000,00	33.652,47
Rafael Massuh		-	315.130,08
Pumacorp S.A.		-	4.500,00
	US\$	<u>30.000,00</u>	<u>353.282,55</u>
14.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		2013	2014
Banco Central del Ecuador	(1)	454.666,57	239.340,92
Banco del Progreso		-	362.828,73
	US\$	<u>454.666,57</u>	<u>602.169,65</u>
1.- Préstamo hipotecario concedido por el Banco del Progreso y que en la actualidad es el Banco Central del Ecuador por el valor de \$ 880.000.00 a 6 año plazo, con una tasa de interés de 9.97%.			
15.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		2013	2014
Obligaciones con Accionistas	(1)	24.923,00	0,00
Cuentas por Pagar Compañías	(2)	-	86.584,17
	US\$	<u>24.923,00</u>	<u>86.584,17</u>
<u>1.- Obligaciones con Accionistas</u>			
Rafael Massuh		24.923,00	-
	US\$	<u>24.923,00</u>	<u>-</u>
<u>2.- Cuentas por Pagar Compañías</u>			
Novellmax		-	24.386,17
Estridsa		-	17.667,00
Agroindustrial Nuevo Rancho		-	44.531,00
	US\$	<u>-</u>	<u>86.584,17</u>

BLUEMARKET S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

16.- CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	% ACCION	N. ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Exsefi S.A.	0,13%	1	1,00	1,00
Massuh Isaías José Rafael	99,88%	799	1,00	799,00
				<u>800,00</u>

17.- Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su Utilidad neta después de impuestos a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

18.- Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Dólares (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

19.- Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre de 2014 y a la fecha de preparación de este informe, no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la gerencia deben ser revelados.

20.- Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2014, han sido aprobados por la gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.



Ec. Norma López Mite

Contadora