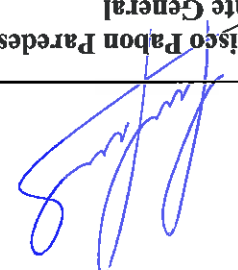


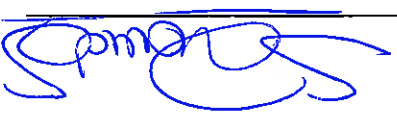
GLOBAL COLLECT DEL ECUADOR S.A.
GLOCOSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	509,146	373,452
Cuentas por cobrar Relacionadas	4	29,750	22,439
Activos por impuestos corrientes		1,220	7,512
Total Activo Corriente		540,116	403,403
Total Activo		540,116	403,403
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Impuesto por pagar		56	808
Cuentas y documentos por pagar	5	576,394	441,624
Total Pasivo Corriente		576,450	442,432
Patrimonio Neto			
Capital social	6	800	800
Reserva Legal	6	400	400
Resultados acumulados por adopción primera vez NIIF		(51,232)	(51,232)
Ganancias acumuladas		11,003	8,473
Pérdida del ejercicio		2,695	2,530
Total Patrimonio Neto		(36,334)	(39,029)
Total Pasivo y Patrimonio Neto		540,116	403,403


Francisco Rabon Paredes
Gerente General

Global Collect del Ecuador S.A. Glocosa


David Salazar Cardenas
Contador General

GLOBAL COLLECT DEL ECUADOR S.A.
GLOCOSA

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	42,348	39,925
Gastos Administrativos	(38,768)	(36,526)
	7	
Resultado de Operaciones	3,580	3,399
Gastos Financieros	(115)	(115)
Ingresos y Gastos Financieros	(115)	(115)
Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	3,465	3,284
Impuesto a la renta	(770)	(754)
Utilidad neta del Ejercicio	2,695	2,530


Francisco Pabon Paredes
Gerente General
Global Collect del Ecuador S.A. Glucosa


David Salazar Cardenas
Contador General

GLOBAL COLLECT DEL ECUADOR S.A. GLOCOSSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado Dólares Americanos)

Capital	Reserva Legal	Adopción NIF primera vez	Ganancias Acumuladas	Total
---------	---------------	--------------------------	----------------------	-------

Saldo al 31 de diciembre 2012	800	400	(51,232)	8,473	2,530	(41,559)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	2,530		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	400	(51,232)	11,003		(39,029)

Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	2,695		2,695
-----------------------------	---	---	---	-------	--	-------

Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	400	(51,232)	13,698		(36,334)
-----------------------------------	-----	-----	----------	--------	--	----------

Francisco Rabon Paredes

Gerente General

Global Collect del Ecuador S.A. Glocosa

David Salazar Cárdenas

Contador General

GLOBAL COLLECT DEL ECUADOR S.A. GLOCOA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
2014	2013	
45,667	45,044	Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios
(41,655)	(35,078)	Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios
131,682	169,970	Otros entradas de efectivo
135,694	179,936	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PERÍODO		
135,694	179,936	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO
373,452	193,515	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO

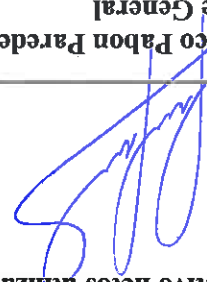
CONCILIACIÓN ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,465	3,283
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(7,311)	(20,872)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	133,247	204,417
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	6,293	(6,891)

Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación

135,694	179,936
---------	---------

Francisco Rabon Paredes
 Gerente General



Global Collect del Ecuador S.A. Glocosa

David Salazar Cárdenas
 Contador General



1. INFORMACIÓN GENERAL

Global Collect del Ecuador S.A.; comenzó a operar en el Ecuador como Sociedad Anónima el 20 de mayo de 2008; con Resolución No. SC-II-G-10-5848 del 30 de agosto de 2010 la Superintendencia de Compañías autorizó el cambio de domicilio de la Compañía de la ciudad de Guayaquil a la de Quito. El domicilio legal de la Compañía esta ubicada en la Av. República del Salvador 1082 y Av. Naciones Unidas, Edificio Mansión Blanca, Torre Paris, Piso 5, Quito, Ecuador.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la prestación de servicios integrales de recaudación, incluyendo la recepción y cobro de pagos a nombre y por cuenta de sus clientes.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no cuenta con personal en relación de dependencia.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de GLOBAL COLLECT DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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.

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de GLOBAL COLLECT DEL ECUADOR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 2103, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias importantes con respecto a su medición inicial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

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 y se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.6 Impuestos

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

2.6.1 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 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.

2.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación, y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos, netos de impuestos y descuentos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de los servicios, generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos. Previo al reconocimiento de los ingresos por servicios, la Compañía considera que deben ser reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de venta con sus clientes.

2.9 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.

2.10 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 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.

2.11 Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos	Enero 1, 2017
Modificaciones NIIF 11	con clientes	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16	Contabilización de adquisiciones de	Enero 1, 2016
y	intereses con Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
La NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16	depreciación y amortización	
y	Agricultura: Plantas productoras	
la NIC 41		
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Emiendadas a la NIIF 9 y	Fecha obligatoria efectiva de la	Enero 1, 2015
NIIF 7	NIIF 9 y revelaciones de transición	

La Administración anticipa que estas normas y emiendadas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros y revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2014	2013
Banco del Pichincha (1)	490,680	359,320
Produbanco	18,456	14,132
	<u>509,146</u>	<u>373,452</u>

(1) Corresponden principalmente a depósitos efectuados por los clientes que pertenecen a Global Collect B.V., compañía relacionada. (Ver nota 5)

4 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA

Constituye principalmente los valores por cobrar a Global Collect B.V., por concepto de Management Fee mensual.

5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Constituyen principalmente cuentas por pagar generadas al 31 de diciembre del 2014, las cuales se detallan a continuación:

	2014	2013
TMFEcuador Cia. Ltda. (1)	9,186	6,295
Global Collect B.V (2)	564,508	433,080
Otros menores	2,700	2,249
	<u>576,394</u>	<u>441,624</u>

(1) Corresponde los valores a pagar por concepto de servicios de outsourcing, representación legal y domiciliación fiscal prestados durante el 2014.

(2) Corresponde los valores por pagar a Global Collect B.V, generados principalmente por los depósitos realizados por clientes que pertenecen a Global Collect B.V., en las cuentas bancarias de la Compañía. (Ver nota 3)

6 PATRIMONIO

6.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

6.2 Reservas

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.

7 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Corresponde principalmente a los gastos incurridos por los servicios de outsourcing contable, Representación legal y domiciliación fiscal prestada por la compañía TMFEcuador Cía. Ltda., por un valor de US \$ 38,168 en el 2014 y US \$ 34,914 en el 2013 (Ver nota 5); y otros menores por \$ 600 en el 2014 y US \$ 1,612 en el 2013

8 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 21 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

9 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la administración de la compañía (31 de marzo del 2015) y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

Francisco Rabon Paredes
Gerente General



Global Collect del Ecuador S.A. Glucosa

David Salazar Cárdenas
Contador General

