

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta General de

**HELIBERCOMMERCE S.A.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros de HELIBERCOMMERCE S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia 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 Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros antes mencionados al 31 de diciembre de 2014, basada en nuestro examen. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que planeemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
4. Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea material, debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la empresa, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean 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 incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y de lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión.

### Excepciones

5. Como se menciona en las notas 2 – Políticas Contables Significativas, numeral 2.5 – Beneficios a Empleados y 8 – Pasivos por Beneficios Definidos, la Compañía no ha contratado la realización del cálculo actuarial pertinente para determinar el monto requerido de provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio, por lo que, no nos fue posible establecer el efecto en los pasivos, patrimonio y resultados, de la falta de registro de estas provisiones.
6. Como se describe en la nota 5 – Activos Disponibles para la Venta, la Compañía mantiene registrados como parte de estos activos US\$ miles 29 bajo el concepto de gastos legales anticipados, esta partida, que no ha tenido movimiento desde su registro original en diciembre de 2012, correspondería a gastos que no han sido reconocidos, sobrestimando los activos y los resultados acumulados en dicho monto.

### Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos respecto a los asuntos mencionados en los párrafos 5 y 6, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Helibercommerce S.A. al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con la NIIF para las Pymes.

### Asunto de énfasis

8. Como se menciona en las notas 1 – Información General Sobre la Compañía y 5 – Activos Disponibles para la Venta, en el año 2012 la Compañía adquirió como inversión en activos el Proyecto Urbanístico San Francisco Country Club al que reconoció y registró como Activo Disponible para la Venta, presentándolo en sus estados financieros como parte de su activo corriente, al estar siendo vendido en lotes. Por ello y debido a que la disposición de estos bienes se ha constituido en la única fuente de ingresos para la Compañía, su operación futura podría estar condicionada a la venta total de dichos activos.

### Informe sobre requisitos legales

9. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.

Quito, 24 de octubre de 2016



CONAUDIN CIA. LTDA.  
RNAE Nro. 199



Ing. Consuelo Vinuesa  
Lic. No. 5880

**HELIBERCOMMERCE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre**

(En miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	31	46
Activos Financieros	4	96	125
Activos Disponibles para la Venta	5	856	1,357
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>983</b>	<b>1,528</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>983</b>	<b>1,528</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos con Instituciones Financieras	6	165	0
Cuentas y Documentos por Pagar		0	134
Acreedores	7	791	1,370
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>956</b>	<b>1,504</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>956</b>	<b>1,504</b>
<b>PATRIMONIO</b>	9		
Capital Social		10	10
Reservas		2	0
Resultados Acumulados		13	(1)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		2	15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>27</b>	<b>24</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>983</b>	<b>1,528</b>

(Ver notas a los estados financieros)

  
 María Elena Díaz Zambrano  
 Representante Legal

  
 Anibal Villagómez Cortez  
 Contador Reg. No. 4028  
 RUC No. 1700353442001

**HELIBERCOMMERCE S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre

(En miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	2014	2013
<b><u>INGRESOS</u></b>			
Ganancia Neta en Activos Disponibles para la Venta	10	220	257
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>220</b>	<b>257</b>
<b><u>(-) Gastos Operacionales</u></b>			
Gastos de Administración y Venta	11	208	223
Gastos Financieros	12	7	1
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>215</b>	<b>224</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>5</b>	<b>33</b>
<b><u>Ingresos (Egresos) no Operacionales</u></b>			
15% Participación Trabajadores		1	5
Amortización Pérdidas		0	7
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>4</b>	<b>21</b>
<b><u>Impuesto a la Renta:</u></b>			
Corriente		2	5
Diferido		0	0
Total		2	5
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>2</b>	<b>16</b>

(Ver notas a los estados financieros)



María Elena Díaz Zambrano  
Representante Legal



Anibal Vjllagomez Cortez  
Contador Reg. No. 4028  
RUC No. 1700353442001

**HELIBERCOMMERCE S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO**

Año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Detalle	Capital Social Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Resultados Acumulados		Total
			Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	
Saldo al 31/dic/2013	10	0	(1)	15	24
Reclasificaciones			15	(15)	0
Amortización pérdida			(1)		1
Apropiación Reserva Legal		2	(2)		0
Resultado Neto 2014				2	2
Saldo al 31/dic/2014	10	2	13	2	27

(Ver notas a los estados financieros)



María Elena Díaz Zambrano  
Representante Legal



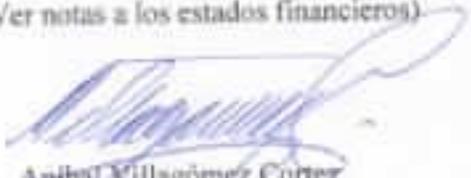
Anibal Villagómez Cortez  
Contador Reg. No. 4028  
RUC No. 1700353442001

**HELIBERCOMMERCE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre  
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	2014	2013
<b>Flujos de efectivo de Actividades de operación</b>		
Utilidad (Pérdida) Neta	2	16
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación</b>		
Venta de Activos Disponibles para la Venta	(220)	(257)
Amortización pérdidas de ejercicios anteriores	1	7
15% Participación en Utilidades	1	5
Impuesto a la Renta	2	5
<b>Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)</b>		
Cuentas por Cobrar	29	(78)
Proveedores	(134)	134
Anticipos de compradores de Activos Disponibles para la Venta (neto)	(537)	(601)
Otras Cuentas por Pagar	<u>(45)</u>	<u>(265)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>(901)</b>	<b>(1,034)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>		
Activos Disponibles para la Venta	501	821
Ganancia en venta de Activos Disponibles para la Venta	<u>220</u>	<u>257</u>
<b>Efectivo neto de actividades de inversión</b>	<b>721</b>	<b>1,078</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos de instituciones financieras	<u>165</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto de actividades de financiamiento</b>	<b>165</b>	<b>0</b>
<b>Movimiento neto</b>	<b>(15)</b>	<b>44</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>46</b>	<b>2</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>31</b>	<b>46</b>

(Ver notas a los estados financieros)

  
 María Elena Díaz Zambrano  
 Representante Legal

  
 Anibal Villagómez Cortez  
 Contador Reg. No. 4028  
 RUC No. 1700353442001

**HELIBERCOMMERCE S.A.**  
**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituye en el DM de Quito el 23 de mayo del año 2012 y se inscribe en el Registro Mercantil mediante Resolución N° SC.IJ.DJC.Q.12.002831 del 14 de junio de 2012 bajo el N° 1885, Tomo 143. Su duración es de noventa y nueve años a contarse desde la fecha de inscripción de la Escritura de Constitución en el Registro Mercantil. El objeto social principal de la Compañía es la compra, venta, distribución, importación, exportación y comercialización de bienes y particularmente equipos de oficina, de computación, productos plásticos, metálicos, de madera, de acero y de cualquier otro material para uso doméstico, industrial y comercial; sin embargo, la operación principal de la Compañía ha sido exclusivamente la venta del proyecto urbanístico "San Francisco Country Club" adquirido en el año 2012 (Ver Nota 5 - Activos Disponibles para la Venta), para lo cual, la Compañía suscribió su participación en la Sociedad de Hecho Copropietarios de la Urbanización San Francisco Country Club, constituida el 01 de marzo de 2013 ante el Notario Primero del Distrito Metropolitano de Quito y cuya finalidad es administrar y establecer principios y normas generales para la convivencia, derechos y obligaciones de los copropietarios del citado proyecto urbanístico.

Domicilio: Provincia: Pichincha - Cantón: Quito - Parroquia: Benalcázar - Calle: Av. de los Shyris N36-152 y Av. Naciones Unidas

Registro Único de Contribuyentes: 1792379261001

Registro de la SCVS: 147738

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento:**

Con Resolución N° SC.Q.ICL004 del 21 de agosto de 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia, a partir del 1° de enero de 2009. Con Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 publicada en el Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías dispuso que las PYMES aplicaran NIIF a partir del 1° de enero de 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros adjuntos, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme.

**2.2 Bases de Presentación**

Los Estados Financieros de HELIBERCOMMERCE S.A., que comprenden los estados de situación, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo así como las notas explicativas correspondientes, han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de curso legal en la República del Ecuador.

### 2.3 Efectivo y Equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos saldos altamente líquidos en efectivo, depósitos en cuentas bancarias e inversiones financieras que se puedan transformar en efectivo en un plazo menor a tres meses desde el inicio de la inversión.

### 2.4 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado y no causan intereses. No se cotizan en un mercado activo y, al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocería inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

La administración de la Compañía considera que no existen casos de deterioro de dichas cuentas.

### 2.5 Beneficios a los empleados

Conforme a las disposiciones del Código del Trabajo del Ecuador, la compañía debe pagar a sus trabajadores el décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones y 15% de la utilidad del ejercicio. La provisión para esta participación en las utilidades de la Compañía se deduce del resultado de las operaciones anuales y se registra como pasivo hasta ser entregado a sus beneficiarios conforme lo dispuesto por la legislación laboral local.

El Código del Trabajo también establece la obligatoriedad de pagar una pensión jubilar por parte de la compañía, a todos aquellos trabajadores que hubieren cumplido por lo menos 25 años de servicios a la empresa, para lo cual la compañía está facultada a crear una reserva con cargo a los resultados de cada año, que permita satisfacer esta obligación cuando se presente, los cargos por esta provisión se consideran deducibles para propósitos de declaración del impuesto a la renta de las sociedades únicamente para aquellos trabajadores que tengan más de 10 años de trabajo en la empresa. El citado cuerpo legal también establece la obligación de que, en caso de concluir un contrato con cualquier trabajador, se le pagará, como desahucio, el valor equivalente al 25% del último sueldo o salario por cada año de trabajo en la empresa; para satisfacer esta obligación cuando se presente, las sociedades deben crear una reserva con cargo a los resultados de cada año. La Administración de la compañía ha decidido no necesario reconocer y registrar las provisiones por jubilación patronal y desahucio por estimar que su efecto es no significativo dado el inicio de la operación a mediados del 2012.

### 2.6 Impuestos:

El impuesto a la renta corriente de la compañía se carga al resultado del ejercicio en que se causa. Para 2013 se aplicó el porcentaje del 22% después de la deducción de la participación de los trabajadores y de las rentas exentas. Para el año 2014 no se han registrado impuestos diferidos.

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que en la Declaración anual de Impuesto a la Renta las compañías deben calcular un anticipo de impuesto a pagarse en julio y septiembre del siguiente año. Así mismo, el Código de la Producción estableció que las compañías recién constituidas están exoneradas de este requisito en los primeros 5 años de constituidas. Amparada en esta disposición legal, la compañía no declaró ni pagó anticipo alguno de impuesto a la Renta para los años 2013 y 2014.

## 2.8 Proveedores y Otros Acreedores:

Los Acreedores Comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses.

## 2.9 Reconocimiento Ingresos:

La Compañía no ha generado ingresos provenientes de actividades ordinarias, sus ingresos corresponden exclusivamente a la ganancia neta por la venta de parcelas del inmueble perteneciente a la inversión realizada en el Proyecto Urbanístico San Francisco Country Club. Dichas ganancias se reconocen cuando se ha transferido la propiedad del bien mediante la emisión de la correspondiente factura y la posterior suscripción de la respectiva escritura.

## 2.10 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a su valor en libros en base a su costo histórico y se registran en la medida en que son incurridos o devengados, independientemente de la fecha de su pago.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

	Miles de US dólares	
	Diciembre 31 de,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco del Pichincha – Cta. Cte.	25	45
Banco del Pichincha – Cta. Ah.	3	0
Póliza CP - Banco Pichincha	2	0
Banco de Guayaquil – Cta. Cte.	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>Suman:</b>	<b><u>31</u></b>	<b><u>46</u></b>

## NOTA 4 – ACTIVOS FINANCIEROS

Constituyen mayoritariamente anticipos entregados a proveedores en términos normales y no generar intereses.

	Miles de US dólares	
	Diciembre 31 de,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a Empleados	10	2
Anticipos a Proveedores	74	8
Otras Cuentas por Cobrar (1)	<u>12</u>	<u>115</u>
<b>Suman:</b>	<b><u>96</u></b>	<b><u>125</u></b>

(1) Incluye saldo con la compañía relacionada Austrofood Cia. Ltda. por US\$ miles 11 y US\$ miles 108 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente (ver nota - Transacciones con Partes Relacionadas)

## NOTA 5 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

En el año 2012, la compañía adquirió 386.855,49 metros cuadrados de terreno sobre el cual se levanta el Proyecto Urbanístico "San Francisco Country Club", ubicado en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, como activos en inversión, posteriormente y con la decisión de su disposición, fueron reconocidos y registrados como Activos Disponibles para la Venta. El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Santo Domingo concedió a la Compañía el plazo de cuatro años, a partir de la fecha de protocolización, el 21 de enero de 2013, para la ejecución total y entrega de las obras de urbanización, las cuales a la fecha en que se informa, se encuentran en ejecución y para cuyo fin se contrató a la empresa Planificación y Construcción Cía. Ltda. - PLACO.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014 se encuentra en trámite el otorgamiento de las correspondientes escrituras de compra-venta por las ventas de lotes de terreno urbanizado que han sido realizadas.

No se ha efectuado un estudio para determinar el valor actual de estos activos ya que la Administración considera que el valor registrado en libros se acerca a su valor razonable.

El movimiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, expresado en US\$ miles, fue el siguiente:

Concepto	Saldo al 31-12-2013	Adiciones por compras	Disminuciones por ventas	Saldo al 31-12-2014
Terrenos (1)	1,125	0	427	698
Trabajos de urbanización	118	712	769	61
Anticipo Gastos Legales	29	0	0	29
Comisiones Anticipadas	56	49	64	41
IVA cargado al Costo	29	96	98	27
	<u>1.357</u>	<u>857</u>	<u>1.358</u>	<u>856</u>

- (1) De estos activos, los lotes que se mencionan en los numerales (1) y (2) en la Nota 6 - Préstamos Bancarios, se encuentran otorgados en garantía por líneas de crédito.

## NOTA 6 - PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 presentaba los saldos siguientes en miles de US dólares:

Banco	No. de Operación	FECHA		Plazo en días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
		Concesión	Vencim.					
Total al 31 de diciembre de 2014						0	0	0
Banco Pichincha	214041940 (1)	2014/11/19	2015/03/10	120	11,20	125	0	125
Mutualidad Pichincha	900405454 (2)	2014/09/25	2015/03/23	180	10,31	40	0	40
Total al 31 de diciembre de 2015						165	0	165

- (1) Garantizada con primera hipoteca abierta sobre los lotes de terreno números: 2B, 2G, 1F, 2F, 3F, 4F, 5F, 6F, 7F, 8F, 9F y 10F ubicados en la propiedad de la Compañía en el Km11 de la Vía Santo Domingo - Chone con escritura otorgada ante el Notario Trigésimo de Quito.
- (2) Garantizada con hipoteca sobre los lotes de terreno números: RP2 y 1G ubicados en la propiedad de la Compañía en el Km11 de la Vía Santo Domingo - Chone. (Ver comentario (1) en Nota - Eventos Ocurredos Después del Periodo sobre el que se informa)

## NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES

Esta partida está constituida por los siguientes saldos:

	US\$ miles	
	Diciembre 31 de	
	2014	2013
Anticipos clientes por activos disponibles para la venta (1)	769	1.306
Empresa Pública de Agua Potable	3	22
Impuestos Retenidos por Pagar	12	18
Impuesto a la Renta por Pagar	2	6
Paz Horowitz Abogados	0	4
15% Participación Trabajadores	1	5
Sueldos por Pagar	1	3
IESS por pagar	2	2
Beneficios Sociales a Trabajadores	1	2
Varias Cuentas Menores	0	3
<b>Totales</b>	<b>791</b>	<b>1.370</b>

(1) Corresponden a valores recibidos de compradores de activos disponibles para la venta los cuales se liquidan con la emisión de la factura de venta y la posterior suscripción de la escritura de compra-venta correspondiente.

## NOTA 8 - PASIVOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación Patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha registrado provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

**Bonificación por Desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado provisión por dicho concepto.

## NOTA 9 - PATRIMONIO

**Capital.-** El saldo al 31 de diciembre de 2015 corresponde a 10.000 acciones ordinarias con valor nominal de 1 US dólar, autorizadas, suscritas y pagadas.

Accionista	Participación	Valor en US\$ miles
Santiago Peña Cordovez	50%	5
Francisco José Peña Cordovez	50%	5
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>10</b>

**Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación societaria vigente, la empresa debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta anual a una reserva legal hasta que su saldo

alcance el 50% del Capital Suscrito. Esta reserva podrá ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**Resultados Acumulados.-** Incluye los resultados de ejercicios anteriores sobre los cuales los accionistas no han tomado una decisión sobre su destino final.

**Resultado del Ejercicio.-** Es el Resultado del ejercicio anual y representa la diferencia entre las cuentas acumuladas de Ingresos y Gastos correspondientes al ejercicio económico anual.

#### NOTA 10 – GANANCIA EN ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un resumen de los ingresos en miles de US dólares es como sigue:

	<u>US\$ miles</u>	
	<u>Diciembre 31 de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de activos disponibles para la venta	1.512	1.839
(-) Costo de activos disponibles para la venta (1)	<u>1.292</u>	<u>1.582</u>
<b>Ganancia en activos disponibles para la venta</b>	<b><u>220</u></b>	<b><u>257</u></b>

(1) Incluye los siguientes conceptos y valores:

	<u>US\$ miles</u>	
	<u>Diciembre 31 de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo Terreno	427	492
Costo Urbanización	772	973
IVA Cargado al Costo	<u>93</u>	<u>117</u>
<b>Total Costo de Activos Disponibles para la Venta</b>	<b><u>1.292</u></b>	<b><u>1.582</u></b>

#### NOTA 11 - GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos en miles de US dólares al 31 de diciembre fueron:

	<u>US\$ miles</u>	
	<u>Diciembre 31 de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones, beneficios sociales, indemnizaciones y otros gastos de personal	82	70
Honorarios	24	29
Comisiones	66	74
Suministros y materiales	3	8
Promoción y Propaganda	2	2
Impuestos y Contribuciones	11	18
Seguros	9	3
Servicios públicos	2	1
Servicio de guardiana	0	3
Otros	<u>9</u>	<u>15</u>
<b>Totales</b>	<b><u>208</u></b>	<b><u>223</u></b>

## NOTA 12 - GASTOS FINANCIEROS

Corresponden a intereses y comisiones bancarias registrados durante el ejercicio 2014 y 2013 por US\$ miles 7 y 1 respectivamente, los cuales son originados por pagos de intereses y comisiones a bancos e instituciones financieras. (Ver Nota 6 – Préstamos Bancarios).

## NOTA 13 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

*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 el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Administración de la Compañía dispone de los medios que le permitan identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, diseñar medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

*Riesgo en las tasas de interés* – La Compañía se encuentra expuesta a un mínimo riesgo en las tasas de interés, debido a la estrategia aplicada por la Administración de tomar únicamente préstamos a tasas de interés fijas, con lo cual se reduce el riesgo de fluctuación de las tasas de interés.

*Riesgo de crédito* – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía que ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

*Riesgo de liquidez* – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

*Riesgo de capital* – La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha, procurando maximizar el rendimiento a sus accionistas.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la compañía, sus accionistas y otras partes relacionadas forman parte de las transacciones de la empresa y se describen a continuación:

### (a) Saldos y transacciones con relacionadas

Los saldos y transacciones, en miles de US dólares, fueron los siguientes:

	Naturaleza	Origen	2014	2013
<b>Cuentas de Activo</b>				
Austrofood Cin. Ltda.	Préstamos	Nacional	11	108
Santiago Peña Cordovez	Anticipos a Empleados	Nacional	10	9
PLACO	Anticipos Urbanización	Nacional	24	0
<b>Total</b>			<b>25</b>	<b>117</b>

**Cuentas de Pasivo**

PLACO	Proveedor	Nacional	0	134
Santiago Peña Cordovez	Reposición	Nacional	1	1
<b>Total</b>			<b>1</b>	<b>135</b>

**Cuentas de Resultados**

PLACO	Trabajos Urbanización	Nacional	760	775
<b>Total</b>			<b>760</b>	<b>775</b>

Estas cuentas no generan intereses y la Administración considera que son recuperables en su totalidad.

**(b) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de HELIBERCOMMERCE S.A., incluyendo a la Presidencia y la Gerencia General, y a los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014, ni durante el ejercicio anual terminado en esa fecha, en transacciones no habituales y/o relevantes.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha otorgado préstamos a corto o largo plazo a ejecutivos de su personal gerencial, incluida la Presidencia y la Gerencia General.

**NOTA 15 – HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO QUE SE INFORMA**

- 1) En Abril de 2016, mediante escritura pública ante el Notario Cuarto del Cantón Santo Domingo, se levantan las hipotecas constituidas en favor de Mutualista Pichincha que constan en el numeral (2) de la Nota 6 – Préstamos Bancarios. 2);
- 2) Con fecha 8 de junio de 2016, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas autoriza la constitución de un fideicomiso mercantil de Garantía en favor de LAAD AMÉRICAS N.V. mediante la inclusión en el mismo de quince lotes de terreno de propiedad de la Compañía, ubicados en el km 11 de la vía Santo Domingo – Chone, cuyo propósito es de garantizar obligaciones de la empresa AUSTROFOOD Cia. Ltda.; y,
- 3) Hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se han presentado o producido otros eventos, adicionales a los descritos en 1) y 2) de esta nota que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante en la marcha de la compañía, en los estados financieros del ejercicio 2014 y/o que ameritan ser revelados.

**NOTA 16 – APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados para su aprobación en la Junta General Universal de Accionistas.

  
María Elena Díaz Zambrano  
Representante Legal

  
Anibal Villagómez Cortez  
Contador Reg. No. 4028  
RUC No. 1700353442001