



CPA. JENNIFER QUINTANILLA C.

AUDITOR INDEPENDIENTE

NM & ASOCIADOS S.A.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

Sauces 5 Ave. Río Guayas Mz. 248 diagonal a Pacifitel de Guayaquines

Tel: 2-827378 – 2-622183

Email: jennifer@quinta.com

Guayaquil - Ecuador



CPA. JENNIFER QUINTANILLA C. – AUDITOR INDEPENDIENTE

NM & ASOCIADOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Páginas No.

Dictamen del Auditor Independiente

1 – 2

Estado de Situación Financiera

3 – 4

Estado del Resultado Integral

5

Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas

6

Estado de Flujo de Efectivo

7 - 8

Notas a los Estados Financieros

9 – 23

Sauces 3 Ave, Rto Guayas Mz. 248 diagonal a Pacifico de Guayacones
Telf: 2-827378 ~ 2-622183
Email: Jennifer@qulgav.com
Guayaquil – Ecuador

NM & ASOCIADOS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

NM & ASOCIADOS S.A.

Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía sociedad NM & ASOCIADOS S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la dirección en relación con los estados financieros:

2. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en el párrafo 5, hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de

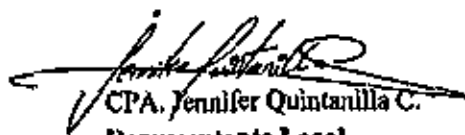
NM & ASOCIADOS S.A.

auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

5. El contrato de auditoría se suscribió después del 31 de Diciembre del 2014 y 2013, por lo que no estuvimos presentes para observar el Inventario Físico de las existencias que se tomaron en esa fecha. No pudimos determinar el efecto que éste asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por lo que se menciona en el párrafo 5, los Estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes o presentan un punto de vista verdadero y razonable de la situación financiera de NM & ASOCIADOS S.A., al 31 de Diciembre de 2014 y de su resultado del periodo y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad.


CPA. Jennifer Quintanilla C.
Representante Legal
RNAE No. 800

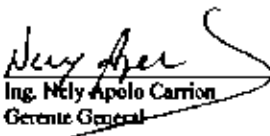
Guayaquil, Ecuador
Septiembre 19, 2015

NM & ASOCIADOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>DIC-2014</u>	<u>DIC-2013</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2 y 3	41,481.00	14,347.96
Activos Financieros	2 y 4	2,311,374.86	1,695,592.94
Inventarios	2 y 5	75,281.15	59,475.60
Servicios y otros pagos anticipados	2 y 6	6,503.75	5,707.72
Activos por impuestos corrientes	2 y 7	153,683.18	70,892.98
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,588,323.94	1,846,017.20
<u>ACTIVO NO CORRIENTE:</u>			
Propiedad planta y Equipo	2 y 8	39,736.79	144,556.80
Activos intangibles	9	187,000.00	187,000.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		226,736.79	331,556.80
TOTAL ACTIVO		2,815,060.73	2,177,574.00
 Ing. Nely Apolo Carrion Gerente General		 Ldo. Henry Ramirez Contreras Contador	

CONTINUA →

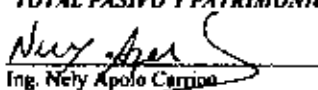
NM & ASOCIADOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en U.S. dólares)

CONTINUA →

PASIVO	NOTAS	DIC-2014	DIC-2013
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Pasivos Financieros	10	564,874.59	546,688.86
Cuentas por pagar	2 y 11	993,056.62	695,214.71
Obligaciones con el IESS	12	4,309.38	5,420.98
Beneficios a empleados corrientes	13	89,577.81	80,205.47
Pasivo por impuesto corriente	2 y 7	265,234.21	163,025.81
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,917,052.61	1,490,555.83
<u>PASIVO NO CORRIENTE:</u>			
Deuda a largo plazo	10	15,972.66	107,269.76
Otros pasivos a largo plazo		67,927.08	72,170.00
TOTAL PASIVO		2,000,952.35	1,669,995.59
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	100,800.00	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones		337,292.96	179,809.74
Reserva facultativa		32,287.86	-
Reserva legal		34,732.76	-
Resultado del ejercicio		308,994.80	326,878.67
TOTAL PATRIMONIO		814,108.38	507,578.41
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,815,060.73	2,177,574.00
 			
Ing. Nely Apolo Carrion Gerente General Ldo. Henry Ramirez Contreras Contador			

Ver notas a los estados financieros

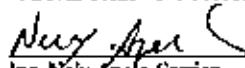
NM & ASOCIADOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en U.S. dólares)

CONTINUA →

<u>PASIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>DIC-2014</u>	<u>DIC-2013</u>
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Pasivos Financieros	10	564,874.59	546,688.86
Cuentas por pagar	2 y 11	993,056.62	695,214.71
Obligaciones con el IESS	13	4,309.38	5,420.98
Beneficios a empleados corrientes	13	89,577.81	80,205.47
Pasivo por impuesto corriente	2 y 7	265,234.21	163,025.81
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,917,052.61	1,490,555.83
<u>PASIVO NO CORRIENTE:</u>			
Deuda a largo plazo	10	15,972.66	107,269.76
Otros pasivos a largo plazo		67,927.08	72,170.00
TOTAL PASIVO		2,000,952.35	1,669,995.59
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	100,800.00	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones		337,292.96	179,899.74
Reserva facultativa		32,287.86	-
Reserva legal		34,732.76	-
Resultado del ejercicio		308,994.80	326,878.67
TOTAL PATRIMONIO		814,108.38	507,578.41
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,815,060.73	2,177,574.00
 Ing. Nely Apolo Carrion Gerente General			
 Lodo. Henry Ramirez Contreras Contador			

Ver notas a los estados financieros

NM & ASOCIADOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte de Socios por la futura entrega de capital en títulos	Reservas		Otros Resultados Integrales				Resultados Acumulados			Resultados del Período		Total
			Legal	Participación	Otros	Reserva de Activos Plasmados Disponibles para la venta	Reserva por Reversión de Propiedades	Reserva de Reversión de Activos Intangibles	Ganancias Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultados Atribuidos por Prioridad vs	Ganancia del período	Pérdida del período	
Saldo Inicial 2013	\$m. 00	179,899.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	226,376.47	0.00	987,576.41
MOVIMIENTO DEL AÑO 2014														
Por Transfer del saldo de la									326,376.47			-326,376.47		0.00
UPT 2013 2013			400.00	32,287.00					-32,487.06					0.00
Reserva legal 2013		353,393.23							-32,487.06					0.00
Agencia para Matanza									-34,797.39					-34,797.39
Capitalización														
Critica de Adopción														
acumuladas con métodos														
Unidad del ejercicio 2014												326,376.47		326,376.47
10% participación Edo. 2014												-78,118.77		-78,118.77
Integración a la línea 2014												-89,343.49		-89,343.49
Reserva legal 2014			34,332.78									-34,332.78		0.00
Aumento de capital	100,000.00	7,000,000.00												0.00
Saldo al 31/12/2014	100,000.00	377,292.14	34,712.74	32,287.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	386,994.18	0.00	814,108.18

Nelly Apolo Carrion
Ing. Nelly Apolo Carrion
Gerente General

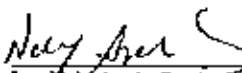
Leda Hery Rodriguez Contreras
Leda Hery Rodriguez Contreras
Contrador

Ver notas a los estados financieros

NM & ASOCIADOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>DIC-2014</u>	<u>DIC-2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:			
Efectivo recibido de clientes y otros		16,124,275.84	6,971,781.19
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-15,829,732.33	-7,492,049.16
<i>Efectivo generado en las operaciones</i>		<u>294,503.11</u>	<u>-520,267.97</u>
Intereses pagados		-52,627.19	-46,629.33
Impuestos pagados		-102,208.40	-
<i>Efectivo neto (usado) proveniente de actividades operativas</i>		<u>139,667.32</u>	<u>-566,897.30</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de propiedad, planta y equipo		-35,179.99	-138,629.84
Compra de activos intangibles		-	-187,000.00
<i>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</i>		<u>-35,179.99</u>	<u>-325,629.84</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aportes en efectivo por aumento de capital		-	179,899.74
Aumento (Disminución) de la deuda financiera a corto		18,185.73	546,688.86
Aumento (Disminución) de la deuda financiera a largo		-91,297.10	107,269.76
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo		-4,242.92	72,170.00
<i>Efectivo neto usado/proveniente en actividades de financiamiento</i>		<u>-77,354.29</u>	<u>906,028.36</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u>27,133.04</u>	<u>13,501.22</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	2 y 3	<u>14,347.96</u>	<u>846.74</u>
<i>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</i>	2 y 3	<u><u>41,481.00</u></u>	<u><u>14,347.96</u></u>


 Ing. Nely Apola Carrion
 Gerente General


 Ledy Ramírez Contreras
 Contador

NM & ASOCIADOS S.A.

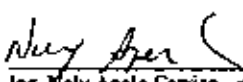
Estado de Flujos de Efectivo

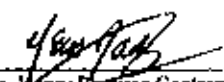
Conciliación entre la Ganancia (Pérdida) Neta y los Flujos Provenientes de Actividades de Operación

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>DIC-2014</u>	<u>DIC-2013</u>
Ganancia o Pérdida, antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta		520,791.82	502,327.00
(*) Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Amortización de pagos y gastos anticipados		16,995.37	21,836.84
Provisión por cuentas incobrables		9,376.75	-
Provisión por Participación a trabajadores		-78,118.77	-75,349.05
Provisión por Impuesto a la Renta		-99,345.49	-100,099.28
Ajustes por gastos en provisión		-	1,443.20
Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo		369,699.68	350,158.71
Cambios en Activo y Pasivo:			
Aumento/Disminución en cuentas por cobrar		-521,956.26	-1,715,745.19
Aumento/Disminución en inventario		-15,805.55	11,102.54
Aumento/Disminución en pagos y gastos anticipados		-100,581.60	-
Aumento/Disminución en otras activas		-	-77,628.89
Aumento/Disminución en cuentas por pagar a proveedores		297,841.91	861,352.42
Aumento/Disminución en impuesto por pagar		102,208.40	-
Aumento/Disminución en beneficios a empleados		8,260.74	3,863.11
Efectivo neto proveniente/usado en actividades operativas		139,667.32	-566,897.30


Ing. Nely Apolo Carrion
Gerente General


Lodo. Henry Ramirez Contreras
Contador

Ver notas a los estados financieros

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

OPERACIONES

NM & ASOCIADOS S.A. se constituyó por escritura pública otorgada ante el notario titular Sexto del cantón Machala el 13 de Junio del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Julio del 2012 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DIC.M.12.0000283 dictada el 11 de Julio del 2012.

Su objeto principal es dedicarse a la compra venta al por mayor y menor de alimentos balanceados.

La dirección de su domicilio principal es en la ciudad de Machala en Junin # 439 y Marcel Lanina Oficina P.B. diagonal a Diario El Correo.

Los estados financieros que se acompañan fueron autorizados para su emisión el 5 de Abril del 2015, por la Sra. Nelly Apolo Carrión consecuentemente, no reflejan los hechos ocurridos posteriores a esa fecha.

Criterio de negocio en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía.

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de sus transacciones económicas y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de sus operaciones. Si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden tener que prepararse sobre una base diferente y, si así fuera, se revelará información sobre la base utilizada en ellos.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros están preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICT-004, publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006; esta entidad de control ratificó posteriormente la adopción de las NIIF en el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008 y mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La entidad, inició sus actividades el 2 de Agosto del 2012 año en el que según el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF es el año 2012.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

Los estados financieros preparados bajo NIIF, han sido formulados por los administradores de la entidad con el objetivo de mostrar la imagen fiel del estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujos de efectivo.

Por lo descrito en el párrafo que antecede, las políticas contables que adopta la compañía, la cual está de acuerdo con las normas internacionales contabilidad, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valoración de algunas de las partidas incluidas en los Estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados.

a. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero en efectivo, depósitos en bancos disponibles.

Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente. (Nota 3)

c. Moneda de presentación

Los registros contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional de la República del Ecuador.

d. Activos Financieros

La mayoría de 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 normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables.

Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor y se utiliza una cuenta correctora para disminuir el importe en libros del activo financiero.

Compañías Relacionadas.- Las transacciones realizadas entre partes relacionadas se han llevado a cabo con independencia mutua entre las partes. (Nota 4)

e. Propiedades, plantas y equipos

Se reconocen como propiedades, plantas y equipos todas aquellas bienes de propiedad de la entidad, que están destinados al uso propio, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos con duración de más de un período, que representan un beneficio económico futuro y cuyo valor individual es el siguiente:

Activos para capitalizar es de	U.S. \$ 500.00 en adelante
Bienes sujetos a control desde	U.S. \$ 0.01 a U.S. \$ 500.00
Costos	U.S. \$ 0.01 a U.S. \$ 499.00

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

DEPRECIACION

Todos los elementos de propiedades, plantas y equipo al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga al gasto para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea.

La vida útil estimada de los siguientes elementos es:

Terreno	No se deprecia
Edificio	50 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

Se revisará como mínimo al término de cada período anual la vida útil de un activo y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

Se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. (Nota 8).

Pérdida por deterioro

Se determinará el valor de un activo cuando su importe en libros exceda a su importe recuperable.

La entidad evaluará, en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

El importe recuperable será el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso.

En caso de no existir mercado, en función de su valor de uso.

La pérdida por deterioro del valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio. (Nota 8)

Activo Intangible

El buen nombre generado por la empresa, desde su constitución que es "NM & ASOCIADOS S.A." no se reconoce como activo en el Estado de Situación Financiera, porque no constituye un recurso identificable controlado por la entidad, que pueda ser medido de forma fiable por su costo. La norma exige su revelación.

Además la empresa cuenta con derechos sobre bienes entregados en Fideicomiso de Curaduría.

NM & ASOCIADOS S.A. es propietaria de las 2 siguientes marcas de bannos: ne/france más etiqueta y ne/france, marcas que fueron adquiridas en el ejercicio contable 2004, que son utilizadas para el curso de la actividad económica que desarrolla.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

RECONOCIMIENTO POSTERIOR

Modelo de Revalorización Con posterioridad al reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su valor revalorizado, que es su valor razonable, en el momento de la revalorización, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido. Para fijar el importe de las revalorizaciones según esta Norma, el valor razonable se determinará por referencia a un mercado activo.

Frecuencia de las revalorizaciones

Las revalorizaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros del activo, en la fecha del estado de situación financiero, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable.

Si, en alguna fecha posterior, el valor razonable del activo intangible pudiera determinarse de nuevo por referencia a un mercado activo, se aplicará el modelo de revalorización desde esa misma fecha.

Si se incrementa el importe en libros de un activo intangible como consecuencia de una revaluación, dicho aumento se reconocerá en otro resultado global y acumulado en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo,

Cuando se reduce el importe en libros de un activo intangible como consecuencia de una revalorización, dicha disminución se reconocerá en el resultado del ejercicio.

Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado global en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado global reduce el importe acumulado en el patrimonio pero bajo el encabezamiento de superávit de revaluación.

Cuando se considere realizada, las reservas de revalorización acumuladas que forman parte del patrimonio neto pueden ser transferidas directamente a la cuenta de reservas por ganancias acumuladas.

Deudas Financieras

Se clasificaran de acuerdo a corriente y no corriente. Se incluirán en esta cuenta los importes pendientes de pago por deudas comerciales.

Cuentas por pagar proveedores: Se registran las deudas corrientes con los proveedores dentro un vencimiento máximo de 30 días (Nota 10).

Beneficios a empleados

La entidad registrará los beneficios por concepto de sueldos, remuneraciones adicionales, aportaciones a la seguridad social y participación en las ganancias.

La contabilización de los beneficios a corto plazo a los empleados es generalmente inmediata, puesto que no es necesario plantear ninguna hipótesis actuarial para medir las obligaciones o los costos correspondientes, y por tanto no existe posibilidad alguna de ganancias o pérdidas actuariales. Además, las obligaciones por beneficios a corto plazo a los empleados se venían sin descontar los importes resultantes. (Nota 11)

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio está constituida de acuerdo con disposiciones legales y es registrada con cargo a requisitos del año, de acuerdo

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

con estudio actuarial que considera a todos los empleados que se han ganado el derecho a este beneficio.

3. Impuesto diferido

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos: Se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos: Se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recupere.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa. (Nota 7)

4. Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias y Costos y Gastos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la empresa y la transferencia se puede medir fiablemente. Se mide por el precio de transferencia.

Los gastos son reconocidos en base a la Hipótesis fundamental del devengado y son reconocidos en el ejercicio que ocurren.

5. Hechos ocurridos después de la fecha de los estados financieros

Los hechos ocurridos después de la fecha de los estados financieros, favorables o desfavorables, hasta la fecha de autorización de emisión de los estados financieros cuyo suceso tuvo su origen con anterioridad a la fecha de estados financieros se ajustan en los estados financieros emitidos al cierre.

Los hechos ocurridos después de la fecha de los estados financieros, favorables o desfavorables, hasta la fecha de autorización de emisión de los estados financieros cuyo

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

suceso se origina después de la fecha de estados financieros pero antes de su autorización para ser emitidos, se revelan de acuerdo con la probabilidad de que la compañía tenga que realizar desembolsos futuros

m. Reserva Legal

Creación de reserva de acuerdo a lo dispuesto por leyes o reglamentos con el fin de dar a sus acreedores una protección adicional contra los efectos de las pérdidas. La dotación de estas reservas se deriva de la distribución de ganancias acumuladas y por lo tanto no constituye un gasto para la entidad.

n. Pasivos contingentes

Se presentarían aquellas que adquieren el calificativo de pasivos, clasificadas por tipo, distinguiendo entre tributarias, laborales, civiles, administrativas y otras, indicando la naturaleza de las contingencias, la opinión de la gerencia y sus efectos financieros probables, en todos los casos. En el caso que no se pueda estimar razonablemente el efecto financiero, se debe revelar el hecho y las circunstancias por las que no se puede determinar dicho efecto.

o. Impuesto a la renta corporativa

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351-S, 29-XII-2010), el impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera:

<u>Ejercicio Económico</u>	<u>%</u>
2011	24
2012	23
2013	22
2014	22

p. Gestión del riesgo

Las actividades de NM & ASOCIADOS S.A., se exponen a diversos riesgos financieros: Riesgo de crédito y Riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está controlada por la Gerencia General con arreglo a políticas aprobadas por la Administración.

Identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de NM & ASOCIADOS S.A.

(b) Riesgo de crédito

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

El riesgo de crédito se origina por las cuentas a cobrar clientes.

NM & ASOCIADOS S.A. analiza el riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales.

Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas de acuerdo con los límites establecidos por la Administración.

La utilización de límites de crédito se vigila de manera regular si no llegara cancelar el crédito en los plazos antes mencionados se le cierra el crédito automáticamente.

No se han excedido los límites de crédito durante el ejercicio, y la dirección no registra ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

(c) Riesgo de liquidez

NM & ASOCIADOS S.A. hace un seguimiento de las provisiones de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad en todo momento para que NM & ASOCIADOS S.A. cumpla con el pago de sus pasivos.

1. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2013</u>
Caja General	U.S.\$	200.00	-
Caja Chica		1,472.58	213.44
Bancos		39,808.42	14,134.52
TOTAL	U.S.\$	41,481.00	14,347.96

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas corrientes.

Estos valores se encuentran a libre disponibilidad, para la compañía.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2013</u>
Documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados Locales	U.S. \$	2,088,366.08	1,647,658.06
Provisión cuentas Incubables		-31,213.59	-21,836.84
Otras cuentas por cobrar		254,222.37	47,934.88
TOTAL	U.S. \$	2,311,374.86	1,695,592.94

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2013</u>
Inventario de mercancías	U.S. \$	75,281.15	59,475.60

6. SERVICIOS Y OTROS GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2013</u>
Seguros	U.S. \$	6,503.75	3,707.72

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

7. IMPUESTOS CORRIENTES

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>
Retenciones renta en la fuente	U.S. \$	70,892.98	153,683.18	70,892.98	153,683.18

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>
Impuesto a la renta	U.S. \$	100,099.28	99,387.74	99,345.49	100,057.03
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		62,859.33	58,615.78	156,890.64	161,134.19
Retenciones del impuesto al Valor Agregado		67.20	2,014.21	5,990.00	4,042.99
TOTAL	U.S. \$	163,025.81	160,017.73	262,226.13	265,234.21

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>
Edificios	U.S. \$	140,000.00		-140,000.00	-
Muebles y enseres		100.00			100.00
Equipos de oficina		920.00			920.00
Construcciones en curso		406.80			406.80
Equipos de cómputo y software		3,130.00			3,130.00
Vehículo			16,590.00		16,590.00
Construcción en bodega de Iniciator			63,986.65	45,306.66	18,679.99
(-) Depreciación acumulada					-
TOTAL	U.S. \$	144,556.80	80,486.65	-95,306.66	39,736.79

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre del 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2013</u>
Good Will	U.S. \$	187,000.00	187,000.00

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014, el saldo es el siguiente:

CUENTA	OPERACIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	SALDO AL DIC-2014	SALDO AL DIC-2013
Préstamos	CAR2060000183000	08/06/2013	07/07/2015	11.33%	22,037.40	59,392.47
	CAR2060000196000	02/11/2014	02/11/2015	11.33%	34,685.31	-
FDR	CAR2060000038000	10/24/2014	01/22/2015	11.62%	10,340.46	-
Préstamos	CAR2060000038000	11/14/2014	02/12/2015	11.62%	63,003.94	-
	CAR2060000038000	11/15/2014	03/23/2015	11.62%	72,184.78	-
Préstamos	CAR2060000038000	12/11/2014	03/11/2015	11.62%	114,354.65	-
	CAR20600000112000	12/18/2014	01/18/2015	11.62%	69,911.53	-
	CAR20600000425000	12/23/2014	05/23/2015	11.62%	39,924.17	-
	CAR20600000140000	11/13/2013	02/11/2014	11.62%	-	46,479.77
	CAR20600000117000	10/15/2013	01/28/2014	11.62%	-	3,310.22
	CAR20600000155000	12/04/2013	09/12/2014	11.62%	-	160,000.00
	CAR20600000174000	12/24/2013	09/14/2014	11.62%	-	93,000.00
	CAR20600000160000	12/13/2013	05/02/2014	11.62%	-	100,000.00
					448,342.24	484,172.22
Banco de México	13012156-00	07/02/2013	06/16/2016	11.23%	54,181.39	83,572.48
FDR	14013468-00	11/04/2014	01/05/2015	11.78%	25,597.97	-
Préstamos	14013819-00	12/09/2014	02/10/2015	11.76%	40,564.48	-
Banco de México	13013791-00	11/04/2013	11/01/2014	11.23%	-	40,447.09
México	13014034-00	11/20/2013	09/02/2014	11.23%	-	44,961.09
	Sobregiro bancario				-	4,021.09
					120,334.34	175,021.63
Díscos Club Internacional	Corporativa #0048				12,170.67	-
Díscos del Pichilichu	Sobregiro bancario				-	14,752.77
					580,847.25	633,946.62
Pasivos corriente de la deuda a largo plazo					564,671.59	546,688.86
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO					35,973.66	307,389.78

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2014, el saldo es el siguiente:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL DIC-2014</u>	<u>SALDO AL DIC-2013</u>
Proveedores locales	U.S. \$	694,288.30	479,908.02
Anticipos de clientes		50,760.24	15,479.69
Préstamos de accionistas		133,983.36	81,250.00
Otras cuentas por pagar		114,824.72	118,577.00
TOTAL	U.S. \$	993,856.62	695,214.71

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

CON EL IESS

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL DIC-2013</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL DIC-2014</u>
Aporte patronal	U.S. \$	2,637.54	15,947.99	15,320.27	1,309.82
Aporte personal IESS		2,211.78	13,466.47	12,771.67	1,516.98
Vaca-Secap		236.41	1,430.16	1,365.03	171.28
Fondo de Reserva		331.25	2,623.95	3,000.00	711.30
TOTAL	U.S. \$	5,420.98	33,468.57	32,356.97	4,309.38

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LRY

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL DIC-2013</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL DIC-2014</u>
Declino tercer sueldo	U.S. \$	732.06	10,680.89	11,375.28	1,427.35
Declino cuarto sueldo		1,630.63	2,196.80	3,843.95	3,277.78
Vacaciones		2,492.83	1,381.72	5,642.8	6,753.91
TOTAL	U.S. \$	4,855.52	14,359.41	20,862.03	11,459.04

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2013</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>DIC-2014</u>
10% Participación de trabajadores	U.S. \$	75,349.05	75,349.05	78,118.77	78,118.77

14. CAPITAL SOCIAL

CAPITAL SUSCRITO

El capital social de NM & ASOCIADOS S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>Nº</u> <u>PARTICIPACIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR</u> <u>PARTICIPACIÓN</u> <u>U.S.\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>U.S.\$</u>
Apolo Carrion Nely del Carmen	67,284	66.75	1	67,284.00
Rueda Medina Nestor Rafael	33,516	33.25	1	33,516.00
TOTAL	100,800	100%		100,800.00

El 7 de Noviembre del 2014 la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en Cien Mil Dólares De Los Estados Unidos De América mediante Utilidades no Distribuidas.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DE IMPUESTOS

	31 Diciembre 2014	31 Diciembre 2013
Utilidad o Pérdida antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta U.S.\$	520,791.82	502,327.00
Menos:		
Participación de trabajadores	<u>78,118.77</u>	<u>75,349.03</u>
Más:		
Gastos no deducibles	18,489.82	28,018.78
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos extras		
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleados	<u>-9,592.47</u>	<u>-</u>
Base imponible	451,570.40	454,996.73
Porcentaje	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta Costado	99,345.49	100,099.28
Menos:		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		
(=) Impuesto a la renta costado mayor al anticipo determinado	99,345.49	100,099.28
Más:		
Saldo del anticipo pendiente de pago		
Menos:		
Crédito tributario de años anteriores		
Retenciones en la fuente a favor del año	<u>153,683.18</u>	<u>70,892.88</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE U.S.\$	54,337.69	-
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	-	28,206.40

Los estados financieros de NM & ASOCIADOS S.A., no han sido Auditados por las autoridades que realizan la gestión tributaria. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades que tienen la facultad de determinar el impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2014, y la fecha del informe de los auditores independientes 19 de Septiembre del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

NM & ASOCIADOS S.A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal verticizado al 31 de Diciembre del 2014.

18. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

19. IMPORTE TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se anula de forma independiente a este informe.

20. ESTABLECIMIENTOS DE CONTROL

NM & ASOCIADOS S.A., se encarga al día en los pagos de los establecimientos de control, tales como el bienestar cívico de bomberos, patentes, impuestos prediales, pago a la superintendencia de compañías, etc.