

MARINA D'OR ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos		
Banco Internacional Cta Cte #29816	3,659	6,814
Total	<u>3,659</u>	<u>6,814</u>

2. Otras Cuentas por cobrar

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Marina D'or Guayas	(Nota 13)	312,785	-
Otros	(1)	94,658	80,389
Total		<u>407,443</u>	<u>80,389</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014 incluye crédito tributario de IVA por compras por US\$ 41.625; por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta US\$14.054; y crédito tributario Anticipo al Impuesto a la Renta por US\$26.033.

3. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>2014</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
Equipo de Computación	899	899	-
Muebles y Enseres	1.854	1.411	443
TOTAL	<u>2.753</u>	<u>2.310</u>	<u>443</u>

MARINA D'OR ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2013</u>		
	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
Equipo de Computación	899	899	-
Muebles y Enseres	1.854	1.179	674
TOTALES	<u>2.753</u>	<u>2.078</u>	<u>674</u>

El movimiento de las propiedades y equipos en el periodo fue como sigue:

Costo

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	2.753	2.753
Total	<u>2.753</u>	<u>2.753</u>

Depreciación Acumulada

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	2.078	1.847
Gastos del año	232	231
Total	<u>2.310</u>	<u>2.078</u>

4. Inversiones a largo plazo

Corresponde al precio total invertido por la transferencia de las 799 acciones adquiridas en Marina D'or Guayas, por US\$ 2.007.488, ver (Nota 13).

5. Cuentas por cobrar a Largo Plazo

Conformado por.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deposito en Garantia	3.685	3.035
Total	<u>3.685</u>	<u>3.035</u>

MARINA D'OR ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

6. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedor	a)	6,023	12,655
Impuestos por Pagar	b)	6,930	5,866
Obligación IESS		1,292	2,061
Participacion Trabajadores		1,014	1,875
Impuesto a la Renta		4,749	-
Total		<u>20,008</u>	<u>22,457</u>

a) Incluye principalmente US\$1.925 Páez, Florencia CO. Cía. Ltda. por Honorario Auditoría, US\$1.618 y US\$1.100 al Estudio Jurídico Gómez Lince & Cía.

b) Incluye US\$244, Retenciones en la Fuente, US\$1.365 de IVA en Ventas, US\$103, Retención del IVA y US\$5.217 corresponden a provisión de pago del 1.5 x mil% al Municipio.

7. Pasivo a largo plazo

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, corresponde a préstamos recibidos de los accionistas de D'or Holding División International, S.L. y de Marina D'or Guayas los cuales generan un interés Euribor(publicado en el Boletín Oficial del Estado del Reino de España) a un año + 2 puntos, revisable anualmente y cuya fecha de vencimiento pactado es el 01 de Enero del 2015, y están conformadas por:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
D'or Holding Division Int. SL.	(Nota 13)	1,536,401	1,487,147
Marina D'or Guayas S.A	(Nota 13)	832,402	555,884
Total		<u>2,368,803</u>	<u>2,043,031</u>

MARINA D'OR ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

8. Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la tasa impositiva del 22%, respectivamente, que rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las sociedades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún ejercicio.

	2014	2013
Utilidad del Ejercicio	6.758	(6.672)
Base para la participación empleados	6.758	(6.672)
15% participación empleados	(1.014)	-
	5.744	(6.672)
(+) Gasto no Deducibles	15.844	-
Base imponible	21.588	(6.672)
Impuesto a la renta	4.749	-

9. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, está constituido por 30.000 acciones ordinarias, nominativas a un valor de (US\$ 1) cada una.

10. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

11. Aporte para Futuras Capitalización

Los Accionistas de la Compañía decidieron aportar US\$202.186, para un futuro aumento de capital mediante compensación de créditos transferidos a esta cuenta según resolución de Acta de Junta General Extraordinaria con fecha 31 de Diciembre del 2012.

MARINA D'OR ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

12. Resultado del ejercicio anterior

La Ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

La compañía mediante Acta de Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha Diciembre 31 del 2012, decide transferir como compensación de crédito, pasivos por US\$ 202.186 a la cuenta aportes para futura capitalización. Los estados financieros no incluyen ajustes con respecto a la recuperación y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

13. Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes saldos.

<u>Deudores</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar			
Marina D'or Guayas S.A	(Nota 2)	312,785	-
Inversiones a largo plazo			
Marina D'or Guayas S.A	(Nota 4)	2,007,488	2,007,488
Total		<u>2,320,273</u>	<u>2,007,488</u>

<u>Acreeedores</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo a largo plazo			
Marina D'or Guayas S.A	(Nota 7)	832,402	555,884
D'or Holding Division Int. SL.	(Nota 7)	1,536,401	1,487,147
		<u>2,368,803</u>	<u>2,043,031</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas:

MARINA D'OR ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Deudores</u>		
Ingresos		
Marina D'or Guayas S.A.	565,299	-
	<u>565,299</u>	<u>-</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Acreedores</u>		
Préstamos Recibidos		
Marina D'or Guayas S.A.	66,053	316,600
D'or Holding Division INT., SL	-	200
Intereses		
D'or Holding Division INT., SL	48,922	21,721
	<u>114,975</u>	<u>338,521</u>

14. Eventos subsecuentes

2014 y 2013

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, y la fecha de emisión de los estados financieros Diciembre 30 del 2015 y Febrero 25 del 2015 respectivamente, no se ha producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten su revelación.