

NICMARC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

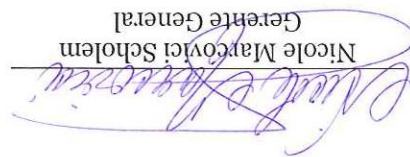
NICMAR S.A.

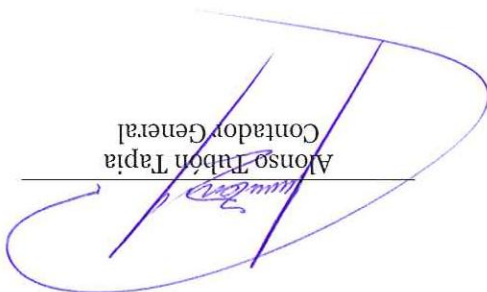
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVO		Nota:	2014	2013
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
5	12,880	-	-	14,677
Cuentas por cobrar comerciales				
	-	-	-	-
Seguros prepagados				
	1,168		106	
Total del activo corriente				
	14,047		14,783	
Activos no corrientes				
Propiedad Planta y Equipo				
9	240,000		250,000	
Total del activo				
	254,047		264,783	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Nicole Marcovici Scholem
Gerente General


Alonso Tubón Tapia
Contador General

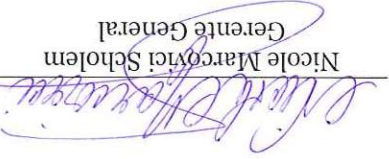
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

	2014	2013
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	-	-
Cuentas por pagar:		
Comerciales	192,322	205,685
Relacionadas	-	-
Obligaciones laborales	-	-
Impuesto a la renta	55	1,725
Impuestos por pagar	191	97
Pasivos no corrientes	192,568	207,508
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Patrimonio		
Capital social	2,000	2,000
Reservas	1,000	1,000
Resultados acumulados	54,162	47,217
Resultados del año	4,318	7,058
	61,479	57,275
	254,047	264,783

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Nicole Marcovici Schollem
Gerente General


Alonso Tubón Tapia
Contador General

NICMARC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Ingresos	31,200	29,528
Gastos administrativos	(25,660)	(20,153)
Gastos de venta	-	-
Utilidad operacional	5,540	9,374
Ingresos (egresos) financieros	-	-
Ingresos	-	-
Egresos	(5)	-
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,535	9,374
Impuesto a la renta	(1,331)	(2,316)
Utilidad y resultado integral del año	4,205	7,058

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nicole Marcovici Schollem
Gerente General

Alonso Tujón Tapia
Contador General

NICMARC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	2,000	1,000	48,217	51,217
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	6,058	6,058
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	1,000	54,275 0	57,275 0
Movimientos del año	-	-	4,205	4,205
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	4,205	4,205
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,000	1,000	58,480	61,480

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Nicole Marcovici Scholem
Gerente General


Alonso Tubón Tapia
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2014	2013	
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Unidad antes del impuesto a la renta			
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10,000	-	
Intereses provisionados	-	-	
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	(13,363)	(12,475)	
Otros activos	(1,061)	(106)	
Cuentas por pagar	(1,577)	-	
Impuestos pagados	(1,331)	(2,316)	
Beneficios a empleados	-	-	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(1,797)	4,477	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas de Bienes y prestación de servicios	3,120	29,528	
Adiciones de propiedad de inversión	-	-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	-	
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de intereses	-	-	
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras	-	-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	-	
Impuesto a las ganancias	(30,131)	(19,348)	
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	(2,866)	(5,703)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	(1,797)	4,476	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	12,880	14,677	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Nicole Marcovici Schollem
Gerente General

Alonso Tubón Tapia
Contador General

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

(a) Constitución y Operaciones

NICMARC S.A.: (En adelante "La empresa") Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 23 de julio del 2008, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 14 de agosto 2008 bajo el número 2945, tomo 139, Notario vigésimo quinto del distrito metropolitano de Quito.

OBJETO SOCIAL: La empresa se dedicará a la prestación de servicios de estudio y asesoramiento en administración y marketing de negocios, almacenes, marcas y productos incluyendo servicios de contabilidad y tributarios.

PLAZO DE DURACION: 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 23 de julio del 2008.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: Calle Santa Lucía y Av. 6 de diciembre, Quito - Ecuador

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Quito con RUC: 1792152038001.

(b) Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre 2014 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía con fecha 31 de marzo del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:	Nombre	Título	Fecha
1 de enero del 2014	NIC 32	Emenda, "Instrumentos financieros: presentación" - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
1 de enero del 2014	NIF 10, 12 y NIC 27	Emenda, "Consolidación de entidades de inversión" - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
1 de enero del 2014	NIC 36	Emenda, "Determinación de los activos" - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
1 de enero del 2014	NIC 39	Emenda, "Reconocimiento y medición: renovación de derivados" - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
1 de enero del 2015	NIF 9	"Instrumentos financieros" - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
1 de enero del 2015	IFRIC 21	"Gravámenes" - Interpretación de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

NICMARC S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(1) Cuentas por cobrar comerciales (clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación de servicios relacionados con el alquiler de inmuebles realizados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cantidad afectada. Esta provisión se carga a resultados del año y se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

Se presentan a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, NICMARC S.A. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable pues están pactadas a las tasas de interés vigentes en el mercado al momento de la transacción. Luego se registran a su costo amortizado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de egresos financieros.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago originadas por el anticipo en el pago de arrendamientos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se cancelan hasta en 90 días.
- iii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

NICMARC S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Propiedad Planta y Equipo

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento. Las propiedades de inversión son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las

propiedades de inversión son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades están entre 9 y 30 años.

2.6. Deterioro de activos no financieros (propiedades de inversión)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 10% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.8. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el arriendo de sus instalaciones el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega del servicio al comprador.

2.9. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- Vida útil de las propiedades de inversión: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Deterioro de activos no financieros. El deterioro de los activos no financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (concentración y valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos.

(a) Riesgos de mercado (concentración)

La Compañía ha suscrito contratos de servicios con todos sus clientes, con quienes mantiene suscritos contratos de mutuo acuerdo bajo los cuales la Compañía otorga los servicios de asesoramiento en publicidad y marketing por un tiempo aproximado de 2 años con opción de renovación.

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas y/o duraciones de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) Riesgo de crédito

Al ser las cuentas por cobrar comerciales en su gran mayoría con compañías relacionadas, son exigibles en cualquier momento, por lo tanto no tienen riesgos significativos de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

La informacion comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificacion a la NIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

4.2 Administración del riesgo de capital -

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

Página 14 de 21

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Obligaciones financieras	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-
Cuentas por pagar comerciales	192,322	205,685
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(12,880)	(14,677)
Duda neta	179,442	191,009
Total Patrimonio	61,479	57,275
Capital total	240,921	248,283
Ratio de apalancamiento	74%	77%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre 2014		Al 31 de diciembre 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a relacionadas	12,880	14,677	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	-
Total de Activos Financieros	12,880	14,677	-
Obligaciones financieras	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	192,322	205,685	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-
Total de Pasivos Financieros	192,322	205,685	-

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libro incluidos en los estados de situación financiera:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2013
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
	US\$	US\$	US\$	US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,880	12,880	14,677	14,677
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	-	-
Total activos financieros	12,880	12,880	14,677	14,677
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-
Pérdidas con entidades financieras	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	192,322	192,322	205,685	205,685
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Total pasivos financieros	192,322	192,322	205,685	205,685

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes y no corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2014			
Contribuciones y afiliaciones	Gastos	Administrativos	Gastos de Ventas
	4,730	-	-
	Suministros y Materiales	10,930	-
	Depreciaciones	10,000	-
	Diversos	5	-
Total		25,664	-
2013			
Suministros y Materiales	Gastos	Administrativos	Gastos de Ventas
	9,742	-	-
	Depreciaciones	10,000	-
	Diversos	411	-
	Total	20,153	-

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Efectivo en caja	Bancos	31 de diciembre	
		2014	2013
-	-	12,880	14,677
-	-	12,880	14,677

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden al crédito que otorga la empresa.

Composición:

31 de diciembre	
2014	2013
-	-
-	-

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión se presentan a continuación:

Descripción	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2013	260,000	260,000
Costo histórico	-	-
Depreciación acumulada	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2013	260,000	260,000
Movimiento 2013	-	-
Adiciones	-	-
Depreciación	(10,000)	(10,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	250,000	250,000
Al 31 de diciembre del 2013	300,000	260,000
Costo histórico	(50,000)	(10,000)
Depreciación acumulada	250,000	250,000
Valor en libros	250,000	250,000
Movimiento 2014	-	-
Adiciones	(10,000)	(10,000)
Depreciación	240,000	240,000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	240,000	240,000
Al 31 de diciembre del 2014	300,000	260,000
Costo histórico	(60,000)	(20,000)
Depreciación acumulada	240,000	240,000
Valor en libros	240,000	240,000

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014, 2013, se componen de:

Proveedores	2014	2013
	192,322	205,685
	31 de diciembre	2013

11. IMPUESTOS

(a) Composición:

Los rubros impuestos por pagar comprende.

Retenciones Fuente

Impuesto al Valor Agregado

2014	2013
55.00	-
55	-
0	0

(b) Impuesto a la Renta:

La composición del gasto impuesto a la renta es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente :

2014	2013
191	1,725
191	1,725

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	5,535	9,374
Más - Gastos no deducibles	-	411
Base tributaria	-	411
Tasa impositiva	5,535	9,785
Impuesto a la renta calculado	1,218	2,153
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	1,311	1,331
Impuesto a la Renta del año	1,218	2,153

(d) Situación Fiscal -

Los años 2012 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

(e) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

(f) Legislación sobre precios de transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6,000,000 están obligados a presentar un estudio de precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 2.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. El capital de la Compañía es poseído en un 50.00% por Daniel Hyman Perez, domiciliada Quito, y el 50.00% por Nicole Mercovici Scholem, domiciliada Quito.

13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

De capital (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

14. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.