

**VENICE S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:  
**VENICE S.A.**

Quito DM - Ecuador, marzo 27 de 2014

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía VENICE S.A., que comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía VENICE S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía VENICE S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

**ASSURANCE & SERVICES  
AUDITORES INDEPENDIENTES  
R.N.A.E 00603**



Edgar Ortega H.  
Representante Legal

**VENICE S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
<b>Activos</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 130	26,325
Cuentas por cobrar (Nota 5)	245,692	500,173
Pagos anticipados (Nota 6)	522,624	276,769
Total activos circulantes	768,446	803,267
<b>Activos no circulantes</b>		
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 295,407 en el 2013 y US\$ 174,352 en el 2012 (Nota 7)	5,365,458	2,473,297
Total Activos	US\$ 6,133,905	3,276,564

**VENICE S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los accionistas</u>		
<b>Pasivos circulantes</b>		
Cuentas por pagar (Nota 8)	US\$ 324,805	162,891
Otras cuentas por pagar (Nota 9)	67,679	0
Impuestos por pagar	9,506	24,120
Obligaciones sociales por pagar (Nota 10)	<u>25,569</u>	<u>12,850</u>
<b>Total pasivos circulantes</b>	<u>427,559</u>	<u>199,861</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Préstamos largo plazo (Nota 11)	<u>3,746,791</u>	<u>2,943,956</u>
<b>Total Pasivos</b>	US\$ <u>4,174,351</u>	<u>3,143,817</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital social, 5,000 acciones de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas (Nota 12)	5,000	5,000
Reserva legal (Nota 12)	2,500	2,500
Reserva facultativa	1,423	1,423
Reserva por revalorización de activos	1,754,389	0
Resultados acumulados	<u>196,243</u>	<u>123,824</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	US\$ <u>1,959,554</u>	<u>132,747</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	US\$ <u>6,133,905</u>	<u>3,276,564</u>

VENICE S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Por los años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios			
Ventas netas	US\$	913,000	574,455
Gastos ordinarios			
Gastos de venta y administrativos		<u>(787,575)</u>	<u>(525,715)</u>
Utilidad ordinaria		<u>125,425</u>	<u>48,741</u>
Otras ganancias / (pérdidas), neto			
Otras ganancias / (pérdidas), neto		<u>(9,168)</u>	<u>21,959</u>
Total otras ganancias / (pérdidas), neto		<u>(9,168)</u>	<u>21,959</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	<u>116,257</u>	<u>70,700</u>
Participación de trabajadores (Nota 12)		17,439	10,605
Impuesto a la renta (Nota 12)		<u>26,400</u>	<u>14,479</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>72,418</u></u>	<u><u>45,616</u></u>
Utilidad neta por participación	US\$	<u><u>14.48</u></u>	<u><u>8.94</u></u>

VENICE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reservas			Resultados acumulados		Total Patrimonio	
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización de activos	Aplicación NIIF por travez		Resultados acumulados
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5,000</b>	<b>2,500</b>	<b>1,443</b>	<b>0</b>	<b>801</b>	<b>83,598</b>	<b>93,341</b>
Ajuste	0	0	(20)	0	0	(7,994)	(7,994)
Efectos NIIF sobre estados financieros	0	0	0	0	1,783	0	1,783
Unidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	0	0	70,700	70,700
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	(10,605)	(10,605)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(14,479)	(14,479)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>5,000</b>	<b>2,500</b>	<b>1,423</b>	<b>0</b>	<b>2,584</b>	<b>121,240</b>	<b>132,747</b>
Revalorización de terrenos, bodegas y oficinas	0	0	0	1,754,389	0	0	1,754,389
Efectos NIIF sobre estados financieros	0	0	0	0	0	0	0
Unidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	0	0	116,257	116,257
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	(17,439)	(17,439)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(26,400)	(26,400)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>5,000</b>	<b>2,500</b>	<b>1,423</b>	<b>1,754,389</b>	<b>2,584</b>	<b>193,658</b>	<b>1,959,554</b>

VENICE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes y otros	1,167,481	395,612
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(562,396)</u>	<u>(445,687)</u>
Efectivo provisto / (utilizado) en las operaciones	<u>605,085</u>	<u>(50,075)</u>
Efectivo (utilizado) / provisto de otras actividades, neto	<u>(2,930)</u>	<u>19,810</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación y otros	<u>602,154</u>	<u>(30,265)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Anticipos entregados para compra de propiedades	(147,091)	(188,470)
Inversiones temporales	0	62,621
Ventas de propiedades y equipos	39,732	0
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(1,323,826)</u>	<u>(749,021)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,431,184)</u>	<u>(874,871)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por préstamos bancarios	<u>802,835</u>	<u>927,326</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>802,835</u>	<u>927,326</u>
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(26,195)</u>	<u>22,190</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>26,325</u>	<u>4,135</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>130</u>	<u>26,325</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>72,418</u>	<u>44,705</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades y equipos	140,084	93,633
Pérdida en venta de Activos Fijos	6,237	0
Participación trabajadores	17,439	10,605
Impuesto a la renta	26,400	15,390
Otros ajustes	0	(2,150)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	254,481	(178,843)
Pagos anticipados	(125,165)	(75,310)
Cuentas por pagar	161,914	63,326
Otras cuentas por pagar	67,679	0
Impuestos por pagar	(14,614)	9,336
Obligaciones patronales	<u>(4,720)</u>	<u>(10,957)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación y otros	US\$ <u>602,154</u>	<u>(30,265)</u>

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### (1) Constitución y objeto

La Compañía VENICE S.A., fue constituida en la ciudad de Quito e inicia sus actividades el 13 de noviembre de 2008. El objeto social de la Compañía es: 1) la comercialización, distribución, importación y exportación de toda clase de suministros, 2) a la representación de personas naturales y jurídicas, 3) al establecimiento, conducción, administración y/o gestión de toda clase de negocios que tenga relación con la distribución de insumos industriales y comerciales, 4) a la importación y exportación de toda clase de maquinarias, equipos y artículos que tengan relación con el objeto social de la Compañía, 5) la Compañía podrá realizar toda clase de actos y celebrar toda clase de contratos civiles, comerciales, administrativos y laborales que tengan relación directa con el objeto social.

#### (2) Bases de presentación y preparación de estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

##### **Bases de preparación.-**

Los estados financieros de la Compañía VENICE S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad, emitida por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

##### **Declaración de cumplimiento.-**

La Administración de la Compañía VENICE S.A. declara que las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### **Moneda funcional y de presentación.-**

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Estados financieros.-**

Los estados financieros de la Compañía VENICE S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese período.

#### **Uso de estimaciones y juicios.-**

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **Periodo económico.-**

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables, preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

#### **Activos financieros.-**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

**Activos financieros disponibles para la venta.-** Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

**Préstamos y partidas por cobrar.-** Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### **Cuentas por cobrar.-**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

#### **Otras cuentas y documentos por cobrar.-**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos proveedores, otros anticipos, etc.

#### **Propiedades y equipos.-**

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial, las partidas de muebles y enseres, equipo de computación, vehículos, instalaciones, instalaciones, maquinaria y equipo, y adecuaciones son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**Medición posterior al reconocimiento: valor razonable o revaluación.-** Para las partidas que conforman los rubros de terrenos, bodegas y oficinas, la Compañía a fin de revelar en sus estados financiero el valor razonable de dichos bienes ha optado por la medición de dichas partidas de propiedades y equipos, por su valor razonable mediante la revalorización.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Bodegas y oficinas	5%
Bodegas y oficinas	1.67% - 2%
Adecuaciones	10%

**Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

#### **Impuesto a la renta.-**

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2013 (23% para el año 2012) (12% y 13% en el año 2013 y 2012 respectivamente, si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

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

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

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

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

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

#### **Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

#### **Participación de los empleados en las utilidades.-**

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

#### **Provisiones.-**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.-** El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Debido a la poca antigüedad del personal de la Compañía, así como a sus niveles salariales, la Compañía ha decidido omitir la provisión para jubilación patronal y desahucio, por considerarla no material para la determinación de sus resultados, así como en la revelación de la situación financiera de la Compañía.

#### **Reconocimiento de ingresos.-**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

#### **Costos y gastos.-**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **Costos financieros.-**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### (3) Saldos con partes relacionadas

Durante los años 2013 y 2012, los saldos con partes relacionadas se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo</b>		
<b>Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 5)</b>		
Filestorage S.A.	US\$ 0	341,478
Gigadigital S.A.	69,692	123,927
	<u>US\$ 69,692</u>	<u>465,405</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Cuentas por pagar (Nota 8)</b>		
Filestorage S.A.	US\$ 113,050	0
Nelida Pupulin	15,870	65,025
	<u>US\$ 128,920</u>	<u>65,025</u>
<b>Pasivo Largo (Nota 11)</b>		
Equinox LLC	US\$ 2,102,058	1,101,139
Nashla Beedach	0	100,000
Hassan Beedach	170,000	100,000
Nélida Pupulin	200,000	80,000
	<u>US\$ 2,472,058</u>	<u>1,381,139</u>

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los valores correspondientes a efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra integrada por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos	US\$ <u>130</u>	<u>26,325</u>
	US\$ <u>130</u>	<u>26,325</u>

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	US\$ 176,000	34,768
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>69,692</u>	<u>465,405</u>
	US\$ <u>245,692</u>	<u>500,173</u>

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta de pagos anticipados se encuentra conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicio de Rentas Internas	US\$	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	140	21,544
Crédito fiscal por IVA	111,035	39,774
Anticipos entregados		
Anticipos proveedores	75,888	24,397
Anticipos inmobiliarias	335,561	188,470
Gastos prepagados		
Intereses préstamos bancarios	<u>0</u>	<u>2,584</u>
	<u>US\$ 522,624</u>	<u>276,769</u>

(7) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

(Ver detalle en la página siguiente)

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo 31/12/2011	Reclasific. Adiciones	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Venta	Revaluó	Reclasific.	Saldo 31/12/2013
Terreno	760,681	(833)	759,848	0	0	654,699	0	1,414,547
Construcciones en proceso	0	652,121	652,121	821,335	0	0	(1,340,000)	133,457
Muebles y Enseres	0	0	0	4,785	0	0	0	4,785
Equipo de Computación	6,667	833	7,500	1,000	0	0	0	8,500
Vehículos	45,620	(4,061)	138,459	103,585	(65,000)	0	0	177,045
Instalaciones	72,036	0	72,036	382,000	0	0	0	454,036
Bodega y oficinas	992,099	0	992,099	0	0	1,099,690	1,340,000	3,431,789
Maquinaria y Equipo	0	0	0	11,120	0	0	0	11,120
Adecuaciones	25,586	0	25,586	0	0	0	0	25,586
<b>Propiedad y equipos</b>	<b>1,902,689</b>	<b>(4,061)</b>	<b>2,647,649</b>	<b>1,323,826</b>	<b>(65,000)</b>	<b>1,754,389</b>	<b>0</b>	<b>5,660,864</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(80,719)</b>	<b>(6,836)</b>	<b>(174,352)</b>	<b>(140,085)</b>	<b>19,031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(295,407)</b>
<b>Propiedad y equipos netos de depreciación acumulada</b>	<b>1,821,970</b>		<b>2,473,297</b>					<b>5,365,458</b>

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de cuentas por pagar se halla conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	US\$ 192,639	97,866
Partes relacionadas (Nota 3)	128,920	65,025
Tarjeta de crédito por liquidar	<u>3,246</u>	<u>0</u>
	<u>US\$ 324,805</u>	<u>162,891</u>

(9) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de otras cuentas por pagar se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiro Bancario	US\$ 55,005	0
Teojama Comercial	3,275	0
Intereses acumulados por pagar	<u>9,400</u>	<u>0</u>
	<u>US\$ 67,679</u>	<u>0</u>

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) **Obligaciones sociales por pagar**

Un detalle de las obligaciones sociales por pagar, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	US\$	5,866	0
Décimo tercer sueldo		83	83
Décimo cuarto sueldo		141	122
Vacaciones		882	882
Aportes IESS		1,075	1,075
15% participación trabajadores		17,439	10,605
Fondos de reserva		<u>83</u>	<u>83</u>
	US\$	<u>25,569</u>	<u>12,850</u>

(11) **Préstamos largo plazo**

Un detalle de los préstamos largo plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el que se detalla a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito Banco Guayaquil	US\$	299,905	366,009
Teojama Comercial		49,971	22,682
Crédito Banco Pichincha		458,119	624,855
Crédito Banco del Pacífico		466,738	549,271
Partes relacionadas (Nota 3)		<u>2,472,058</u>	<u>1,381,139</u>
	US\$	<u>3,746,791</u>	<u>2,943,956</u>

**VENICE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(12) Patrimonio de los accionistas**

**Capital**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Compañía es de US\$ 5,000, el mismo que se halla dividido en 5,000 acciones ordinarias y nominativas, suscritas y pagadas de US\$ 1 cada una.

**Reserva Legal**

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

**(13) Participación de trabajadores e impuesto a la renta**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	116,257	70,700
(-) 15% Participación trabajadores		(17,439)	(10,605)
(+) Gastos no deducibles locales		<u>21,183</u>	<u>2,856</u>
Base imponible para impuesto a la renta		<u>120,002</u>	<u>62,951</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>26,400</u>	<u>14,479</u>
(-) Anticipo determinado año anterior		<u>(15,811)</u>	<u>(11,350)</u>
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo		10,589	3,129
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago		15,811	11,350
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio actual		(19,475)	(19,122)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio años anteriores		(7,065)	(2,422)
Impuesto único por Anticipo Impuesto Renta		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo a favor del contribuyente	US\$	<u>(140)</u>	<u>(7,065)</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2009 al 2013.

#### (13) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

## VENICE S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

#### (14) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

**VENICE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(15) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía VENICE S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Gerencia en fecha marzo 13 de 2014, y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.