

VENICE S.A.
Estados Financieros Auditados
Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2014 y 2013
(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
VENICE S.A.

Quito DM - Ecuador, marzo 16 de 2015

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 2014 y 2013 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 implementación 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

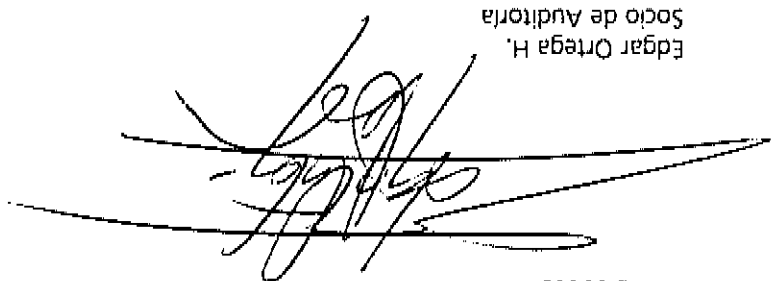
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y pluriéntricos y realicemos la auditoría para 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 relaciones 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.

Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Lennon, Piso 9
Quito - Ecuador
PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

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 2014 y 2013, 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.

UHY ASSURANCE & SERVICES CIA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

VENICE S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Al 31 de diciembre de

Activos	2014	2013
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 285	130
Cuentas por cobrar (Nota 5)	335,741	245,692
Pagos anticipados (Nota 6)	64,695	522,624
Total activos corrientes	400,720	768,446
Activos no corrientes		
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 445,975 en el 2014 y US\$ 295,407 en el 2013 (Nota 7)	8,316,878	5,365,458
Total Activos	US\$ 8,717,598	6,133,905

VENICE S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Al 31 de diciembre de

2014 2013

Pasivos y Patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar (Nota 8)	US\$ 52,397	324,805	
Otras cuentas por pagar (Nota 9)	79,876	67,679	
Pasivo por impuestos diferidos corto plazo (Nota 10)	8,192	0	
Impuestos por pagar	9,688	9,506	
Obligaciones sociales por pagar (Nota 11)	15,583	25,569	
Total pasivos corrientes	165,736	427,559	
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos largo plazo (Nota 10)	264,869	0	
Préstamos no corrientes (Nota 12)	4,036,538	3,746,791	
Total Pasivos	US\$ 4,467,143	4,174,351	
Patrimonio de los accionistas			
Capital social, 5,000 acciones de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas (Nota 13)	5,000	5,000	
Reserva legal (Nota 13)	2,500	2,500	
Reserva facultativa	1,423	1,423	
Reserva por revalorización de activos	4,070,216	1,754,389	
Resultados acumulados	171,316	196,243	
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 4,250,455	1,959,554	
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ 8,717,598	6,133,905	

VENICE S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Por los años terminados el
31 de diciembre de

	2014	2013
Ingresos ordinarios		
Ventas netas	US\$ 1,063,004	913,000
Gastos ordinarios		
Gastos de venta y administrativos	(954,268)	(606,079)
Gastos financieros	(146,529)	(198,934)
(Pérdida) / utilidad ordinaria	(37,793)	107,986
Ganancias / (pérdidas), neto	43,816	(9,168)
Total Ganancias / (pérdidas), neto	43,816	(9,168)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$ 6,024	98,819
Impuesto a la renta (Nota 14)	30,949	26,400
Resultado integral del ejercicio	US\$ (24,926)	72,418
Utilidad neta por participación	US\$ (4,99)	14,48

VENICE S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(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 1ra vez	Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5,000	2,500	1,423	0	2,584	121,240	132,747
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
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	98,819	98,819
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(26,400)	(26,400)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,000	2,500	1,423	1,754,389	2,584	193,658	1,959,554
Revalorización de activos fijos	0	0	0	2,588,887	0	0	2,588,887
Provisión de impuestos Diferidos	0	0	0	(273,061)	0	0	(273,061)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	6,024	6,024
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(30,949)	(30,949)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,000	2,500	1,423	4,070,216	2,584	168,733	4,250,455

VENICE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Por los años terminados el
31 de diciembre de

	2014	2013
	US\$	
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	1,028,035	1,167,481
Efectivo recibido de clientes y otros	(719,512)	(761,330)
Efectivo provisto / (utilizado) en las operaciones	308,523	605,085
Efectivo (utilizado) / provisto de otras actividades, neto	43,744	196,004
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación y otros	352,267	602,154
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	0	(147,091)
Anticipos entregados para compra de propiedades	394,581	39,732
Ventas de propiedades y equipos	(1,036,440)	(1,323,876)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(641,859)	(1,431,184)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	289,747	802,835
Efectivo recibido por préstamos bancarios	289,747	802,835
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	289,747	802,835
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	155	(26,105)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	130	26,325
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	285	130
	US\$	
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación	(24,926)	72,418
Utilidad líquida del ejercicio	(24,926)	72,418
Ajustes:		
Depreciación de propiedades y equipos	279,399	140,084
Venta de Activos Fijos	(459,000)	6,237
Participación trabajadores	1,063	17,439
Impuesto a la renta	30,949	26,400
Otros ajustes	(72,00)	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	424,032	254,481
Pagos anticipados	426,981	(125,165)
Cuentas por pagar	(272,409)	161,914
Otras cuentas por pagar	12,196	67,679
Impuestos por pagar	(54,898)	(14,614)
Obligaciones patronales	(11,049)	(4,720)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación y otros	352,267	602,154

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013

(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 2014 y 2013; 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 2014 y 2013.

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 revisiones 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 2014 y 2013

(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 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 período 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.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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.

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, maquinaria y equipo, y adecuaciones son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 financieros 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.

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% -
Adecuaciones	2%
	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.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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.

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.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 imponibles 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 los años 2014 y 2013.

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 imponibles. 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.

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.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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.

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.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 2014 y 2013

(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.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(3) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se resumen a continuación:

Diciembre 31,
2014
2013
(en U.S. dólares)

Activo			
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 5)			
Gigadigital S.A.	141,604	141,604	69,692
			69,692
Pasivo			
Cuentas por pagar (Nota 8)			
Filestorage S.A	0	7,057	113,050
Nélida Pupulin	7,057		15,870
			128,920
Pasivo Largo (Nota 11)			
Equinox LLC	2,759,807	2,102,058	
Hassan Becdach	170,000	170,000	
Nélida Pupulin	200,000	200,000	
			2,472,058
	3,129,807		2,472,058

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se resumen de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Caja	200	0
Bancos	85	130
	<u>285</u>	<u>130</u>

(en U.S. dólares)

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Clientes	194,137	176,000
Partes relacionadas (Nota 3)	141,604	69,692
	<u>335,741</u>	<u>245,692</u>

(en U.S. dólares)

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(6) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31,
2014 2013
(en U.S. dólares)

Servicio de Rentas Internas	Retenciones en la fuente de imp.a la renta	9,695	140
	Anticipo imp.a la renta	0	0
	Crédito fiscal por IVA	47,181	111,035
		<u>56,876</u>	<u>111,175</u>
Anticipos entregados	Anticipos proveedores	6,390	75,888
	Anticipos inmobiliarias	0	335,561
		<u>6,390</u>	<u>411,449</u>
Seguros	Seguros generales	1,429	0
		<u>1,429</u>	<u>0</u>
		<u>64,695</u>	<u>522,624</u>

(7) Propiedades y equipos

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 2014 y 2013

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

	Saldo 31/12/2012	Adiciones.	Venta	Re.avalúo	Redasifíc.	Saldo 31/12/2013	Adiciones.	Ventas	Re.avalúo	Redasifíc.	Saldo 31/12/2014
Terreno	759,848	0	0	654,699	0	1,414,547	0	0	2,414,383	0	3,828,930
Construcciones en proceso	652,121	821,335	0	0	(1,340,000)	133,457	560,221	0	0	(693,677)	0
Muebles y Enseres	0	4,785	0	0	0	4,785	0	0	0	0	4,785
Equipo de Computación	7,500	1,000	0	0	0	8,500	0	0	0	0	8,500
Vehículos	138,459	103,585	(65,000)	0	0	177,045	141,071	(141,339)	0	0	176,777
Equipos de oficina	0	0	0	0	0	0	6,048	0	0	0	6,048
Instalaciones	72,036	382,000	0	0	0	454,036	0	(382,000)	0	0	72,036
Bodega y oficinas	992,099	0	0	1,099,690	1,340,000	3,431,789	329,100	0	174,504	693,677	4,629,071
Maquinaria y Equipo	0	11,120	0	0	0	11,120	0	0	0	0	11,120
Adecuaciones	25,586	0	0	0	0	25,586	0	0	0	0	25,586
Propiedad y equipos	2,647,649	1,323,826	(65,000)	1,754,389	0	5,660,864	1,036,440	(523,339)	2,588,887	0	8,762,853
Depreciación acumulada	(174,352)	(140,085)	19,031	0	0	(295,406)	(279,399)	128,758	0	72	(445,975)
Propiedad y equipos netos de depreciación acumulada	<u>2,473,297</u>					<u>5,365,458</u>					<u>8,316,878</u>

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(8) Cuentas por pagar

La composición de cuentas por pagar es como se muestra a continuación:

	2014	2013
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Proveedores locales	36,355	192,639
Partes relacionadas (Nota 3)	7,057	128,920
Otras cuentas por pagar	22	0
Tarjeta de crédito por liquidar	8,963	3,246
	<u>52,397</u>	<u>324,805</u>

(9) Otras cuentas por pagar

El rubro de otras cuentas por pagar se encuentra conformado de la siguiente manera:

	2014	2013
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Sobregiro Bancario	78,687	55,005
Teojama comercial	1,189	3,275
Intereses acumulados por pagar	0	9,400
	<u>79,876</u>	<u>67,679</u>

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(10) Pasivo por impuesto diferido

El impuesto diferido pasivo corresponde a las diferencias temporarias imponibles, este impuesto se ha medido empleando las tasas fiscales vigentes en nuestra legislación ecuatoriana. La Compañía al 31 de diciembre de 2014 registra un pasivo por impuesto diferido originado por la depreciación de sus bienes re valuados, a continuación un detalle:

Diciembre 31,
2014 2013
(en U.S. dólares)

Impuesto diferido corto plazo 8,192 0

8,192 0

Impuesto diferido largo plazo

264,869 0

264,869 0

(11) Obligaciones sociales por pagar

Un detalle de las obligaciones sociales por pagar es el siguiente:

Diciembre 31,
2014 2013
(en U.S. dólares)

Sueldos por pagar 0 5,866

Décimo tercer sueldo 583 83

Décimo cuarto sueldo 142 142

Vacaciones 9,907 882

Aportes IESS 3,888 1,075

15% participación trabajadores 1,063 17,439

Fondos de reserva 0 83

15,583 25,569

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(12) Préstamos no corrientes

Un detalle de los préstamos a largo plazo, es el que se detalla a continuación:

Diciembre 31,		
2014	2013	
(en U.S. dólares)		
227,660	299,905	Crédito Banco Guayaquil
28,894	49,971	Teojama Comercial
274,398	458,119	Crédito Banco Pichincha
375,778	466,738	Crédito Banco del Pacífico
3,129,807	2,472,058	Partes relacionadas (Nota 3)
4,036,538	3,746,791	

(13) Patrimonio de los accionistas

Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

VENICE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

(14) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:

Diciembre 31,
2014 2013
(en U.S. dólares)

Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	7,086	116,257
15% Participación trabajadores	1,063	(17,439)
Gastos no deducibles locales	20,406	21,183
Base imponible para impuesto a la renta	26,429	120,002
Impuesto a la renta causado	5,814	26,400
Anticipo determinado año anterior	(30,949)	(15,811)
Imp. Renta causado mayor anticipo	(25,135)	10,589
Saldo del anticipo pendiente de pago	19,475	15,811
Ret. fuente del ejercicio actual	(29,030)	(19,475)
Ret. fuente del ejercicio años anteriores	(140)	(7,065)
Impuesto único por Anticipo Impuesto Renta	25,135	0
Saldo a favor del contribuyente	(9,695)	(140)

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 2014.

(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 vegetal, planta y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades 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 paraiso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 transfirieran 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 las acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfirieren 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 2014 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.

(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 2014, han sido aprobados por la Gerencia en fecha marzo 6 de 2015, 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.