

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2014 e
Informe de los Auditores Independientes

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Estados Financieros

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

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no fueron auditados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos; planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta *evaluación de riesgo*, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.** al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Carlos Freire Aragón
SC – RNAE No. 570

31 de marzo de 2015, excepto
por el informe de cumplimiento
tributario que se emitirá por separado

Quito-Ecuador

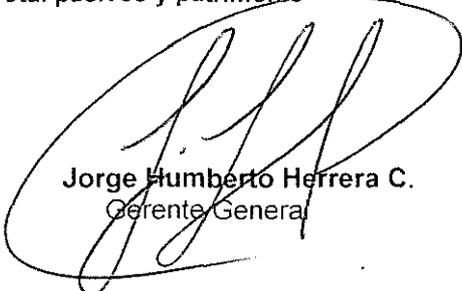
GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

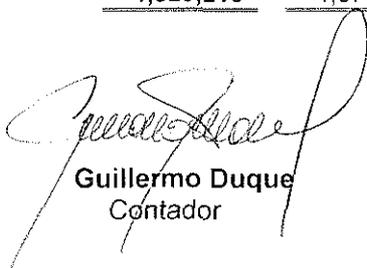
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	16,847	5,527
Cuentas por cobrar comerciales	5	103,667	31,606
Otras cuentas por cobrar	6	320,382	231,727
Activos por impuestos corrientes	7	5,132	6,167
Otros activos corrientes		-	700
Total activo corriente		446,028	275,727
Propiedad planta y equipo, neto	8	208,532	231,537
Inversiones en asociadas y otros	9	674,655	571,114
Total activos		1,329,215	1,078,378
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	10	-	7,750
Otras cuentas por pagar	11	3,781	19,106
Cuentas por pagar relacionadas	12	686,563	262,977
Pasivos por impuestos corrientes	13	8,875	5,652
Provisiones corrientes	14	3,247	31,395
Total pasivo corriente		702,466	326,880
Total pasivos		702,466	326,880
Patrimonio de los socios (ver anexo adjunto)	16,17	626,749	751,498
Total pasivos y patrimonio		1,329,215	1,078,378


Jorge Humberto Herrera C.
 Gerente General


Guillermo Duque
 Contador

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31,	
		2014	2013
Ingresos ordinarios		118,022	108,343
Gastos de operación:			
Gastos de administración		(102,732)	(79,050)
Participación en las utilidades	14,15	(3,247)	(31,395)
Total gastos operativos		(105,979)	(110,445)
Pérdida neta de operación		12,043	(2,102)
Otros ingresos y gastos:			
Otros ingresos		6,356	180,009
Total otros ingresos (gastos), neto		6,356	180,009
Utilidad antes de impuesto a la renta		18,399	177,907
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente	15	(6,351)	(5,478)
Resultado integral total		12,048	172,429



Jorge Humberto Herrera C.
Gerente General



Guillermo Duque
Contador

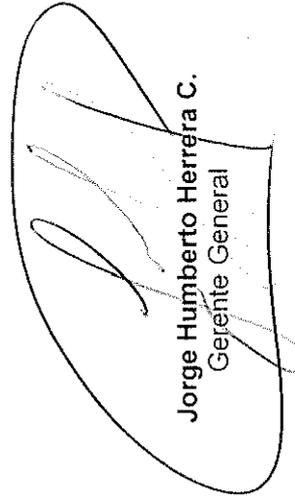
Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,000	175,000	1,000	60,720	512,778	751,498
Actualización inversiones en asociadas					550,981	550,981
Rectificación		(175,000)			(512,778)	(687,778)
Resultado integral total				12,048	12,048	12,048
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,000	-	1,000	60,720	563,029	626,749


Jorge Humberto Herrera C.
 Gerente General


Guillermo Duque
 Contador

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	45,960
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(51,007)
Otros ingresos (egresos)	313
	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(4,734)
	<hr/>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Adiciones en otros activos	(560)
Dividendos recibidos	30,805
Otras entradas de efectivo	75,000
	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	105,245
	<hr/>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Pagos de préstamos a relacionadas	(89,191)
	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(89,191)
	<hr/>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	11,320
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	5,527
	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	16,847
	<hr/>

Diciembre 31,
2014

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo
(utilizado) por las actividades de operación:**

Utilidad neta 12,048

Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:

Depreciación de propiedad, planta y equipo	23,005
Impuesto a la renta	6,351
Participación a trabajadores	3,247
Reconocimiento de ingresos	(71,662)

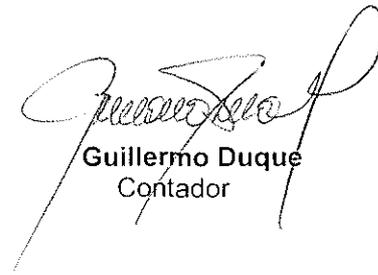
Cambio en activos y pasivos:

(Aumento) en cuentas por cobrar	(399)
Disminución en otras cuentas por cobrar	41,343
Disminución en activo por impuestos corrientes	1,018
Disminución en otros activos corrientes	700
(Disminución) en cuentas por pagar	(7,750)
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(15,327)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	2,692

**Efectivo neto (utilizado) por las
actividades de operación** (4,734)



Jorge Humberto Herrera C.
Gerente General



Guillermo Duque
Contador

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A., fue constituida el 11 de mayo de 2009 en la ciudad de Quito, y quedó inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio del mismo año.

El objeto social de la compañía es la inversión en otras compañías a través de acciones o participaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros de GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2011 y 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Bases de preparación

Los estados financieros de GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

c) Activos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

d) Pasivos financieros

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura.

La compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

e) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles, Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes están registradas a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas en forma individual.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

g) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo. De igual forma se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, misma que se reconoce en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

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) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

i) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado en el ejercicio y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía calcula el impuesto corriente utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio 22%.

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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual 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 reestimación 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 periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

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.

Impuestos corrientes y diferidos

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.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

j) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando 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 periodo, 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 desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

k) Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del periodo dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

l) Reconocimientos 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.

Venta de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocerán cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizarán los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- Es probable que la empresa reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- El grado de realización de la transacción, en la fecha de cierre del ejercicio, puede ser valorado con fiabilidad, y
- Los costes ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser valorados con fiabilidad.
- Cuando el resultado de una transacción que implique la prestación de servicios no pueda ser estimado de forma fiable, se reconocerán ingresos, sólo en la cuantía en que los gastos reconocidos se consideren recuperables".

m) 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.

n) 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.

o) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

p) Utilidad (pérdida) por acción básica

La utilidad (pérdida) por participación básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las participaciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, instrumentos financieros estaban conformados como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,847	-	5,527	-
Cuentas por cobrar comerciales	103,667	-	31,606	-
Otras cuentas por cobrar	320,382	-	231,727	-
Total activos financieros	440,886	-	268,860	-
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar	-	-	7,750	-
Otras cuentas por pagar	3,781	-	19,106	-
Cuentas por pagar relacionadas	686,563	-	262,977	-
Total pasivos financieros	690,344	-	288,957	-

NOTA 4–EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se compone de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Bancos (I)	16,847	5,527
	16,847	5,527

- (I) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales fuertes de excelente trayectoria de rentabilidad.

NOTA 5–CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar se compone de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Clientes nacionales (I)	24,155	23,756
Servicios por facturar (II)	79,512	7,850
	103,667	31,606

- (I) Corresponde a ingresos por servicios y cuyo pago es de contado, la transacción se perfecciona en el mes siguiente.

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- (II) Corresponde a los servicios que la compañía ha prestado, sin embargo, aún no ha efectuado la correspondiente factura.

NOTA 6-OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre las otras cuentas por cobrar se componen de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Dividendos por cobrar (I)	149,201	180,006
Otras cuentas por cobrar	171,181	51,721
	<u>320,382</u>	<u>231,727</u>

- (I) Corresponde a dividendos que se encuentran pendientes de cobro a Rivas & Herrera Publicidad S.A. (US\$143,157) y Share Corpshare (US\$6,044). Se encuentran reconocidos en función del Acta de Junta de Accionistas sobre la decisión de repartición.

NOTA 7-ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre los impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Crédito tributario IVA	-	43
Retenciones de impuesto a la renta	3,037	4,239
Impuestos pagados por anticipado	2,095	1,885
	<u>5,132</u>	<u>6,167</u>

NOTA 8 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad planta y equipo al 31 de diciembre de 2014 se compone de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Edificio	198,845	198,845
Muebles y enseres	4,497	4,497
Vehículos	95,680	95,680
Equipos de computación	1,062	1,062
	<u>300,084</u>	<u>300,084</u>
Depreciación acumulada	(91,552)	(68,547)
	<u>208,532</u>	<u>231,537</u>

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 9 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTROS

Al 31 de diciembre otros activos no corrientes se compone de:

	Diciembre 31	
	2014	2013
<u>Acciones en asociadas:</u>		
Rivas & Herrera Publicidad S.A. (I)	594,991	120,000
Experiencias Wunderman S.A. (II)	(40,896)	81,114
Solmedic (III)	-	250,000
Corporación Digital Share Digital Agency(IV)	560	-
<u>Otras inversiones:</u>		
Fideicomisos – Zafiro (V)	120,000	120,000
	<u>674,655</u>	<u>571,114</u>

- (I) Corresponde a una participación del 39.08% equivalente a 204 acciones de US\$40 cada una, con un valor nominal total de US\$8,160.
- (II) Corresponde a una participación del 70% equivalente a 14 acciones de US\$100 cada una, con un valor nominal total de US\$1,400. La pérdida de la inversión ha sido reconocida la misma que generó un pasivo por cumplir.
- (III) Corresponde a un convenio de inversión equivalente al 30.1% sobre las utilidades líquidas del proyecto.
- (IV) Corresponde a una participación del 70% equivalente a 560 acciones de US\$1 cada una, con un valor nominal total de US\$560.
- (V) Corresponde a un fondo de inversión que capta capitales. Para el año 2015 se procederá a emitir las correspondientes acciones en función de lo recaudado.

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a un cuentas por pagar mantenidas con proveedores: I) La Cantera S.A.C. US\$7,700 y, II) Cristian Chamorro por US\$ 50.

NOTA 11–OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar se comprenden:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social Empleados	29	166
Anticipos	-	876
Varias	2,000	3,999
	<u>1,752</u>	<u>14,065</u>
	<u>3,781</u>	<u>19,106</u>

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12–CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Accionistas	646,063	214,977
Otras relacionadas	40,500	48,000
	<u>686,563</u>	<u>262,977</u>

NOTA 13–PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Impuesto a la renta por pagar	6,351	5,479
Retenciones en la fuente	11	48
Impuesto al valor agregado - IVA	2,513	125
	<u>8,875</u>	<u>5,652</u>

NOTA 14–PROVISIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo corresponde al 15% de participación a trabajadores sobre la utilidad contable.

NOTA 15–IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

a) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable se compone de:

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31	
	2014	2013
Utilidad contable	21,646	209,302
Más (menos):		
Participación a trabajadores	(3,247)	(31,395)
Ingresos exentos	(6,044)	(180,006)
Gastos no deducibles	15,367	27,001
Utilidad (pérdida)	27,772	24,902
Impuesto a la renta causado	6,099	5,478
Impuesto mínimo	6,351	-

Situación fiscal

De acuerdo a disposiciones legales, la autoridad fiscal tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre que hay cumplido pertinentemente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2014 es del 22%. Si la compañía reinvierte sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre que se efectúe el aumento de capital hasta el cierre del periodo fiscal del siguiente año.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta, se fija utilizando ciertos porcentajes al monto del activo (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas corrientes y de largo plazo), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Reformas tributarias

Un resumen de incentivos tributarios que establece el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones son:

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluye en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la salida de divisas (ISD)

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e interés generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

NOTA 16-PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social está constituido por 2,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

Designación de peritos

Para determinar el valor razonable de los activos, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías

Informe de los peritos

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas, que oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprobará de considerar adecuado el avalúo.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 17--COMPAÑIAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la compañía en cuanto su objeto y condiciones.

Socios

La composición de los socios al 31 de diciembre es como sigue:

<u>Nombre del socio</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Participación %</u>
Jorge Vinicio Herrera Sánchez	1,600	80%
Jorge Humberto Herrera Corella	200	10%
Diego Andrés Herrera Corella	200	10%
	<u>2,000</u>	<u>100%</u>

NOTA 18--ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La compañía no tiene riesgo importante de competencia, porque tienen un mercado cautivo con sus compañías relacionadas.

b) Cambios Tecnológicos

El principal riesgo tecnológico es una posibilidad variación en los patronos de planta debido a satisfacción del mercado. Dado el segmento de mercado que atendemos este tipo de variaciones nos son de alto riesgo, lo cual ayuda a mitigarlo.

c) Objetivo y políticas de Administración de riesgo financiero

La compañía obtiene su financiamiento de la banca local en caso de requerir.

d) Riesgo de mercado

El alto precio de insumo en una economía dolarizada constituye un inconveniente que provoca riesgos competitivos a nivel del mercado nacional e internacional por tal razón este riesgo se lo considera de nivel medio.

e) Riesgo de tasa de interés.-

La tasa de interés que pase sobre las deudas financieras se encuentra dentro de parámetros normales y en su mayoría fue pactada a largo plazo, no se prevé cambios importantes en la tasa.

f) Riesgo de crédito.-

La Compañía ha obtenido una adecuada financiación para soportar sus operaciones y sus vencimientos se han cumplido satisfactoriamente por lo que razonablemente se espera continuar con los financiamientos

GRUPO HOLDING HERRSANCOREL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 19–EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre del 2014 no han ocurridos hechos o no se han efectuados operaciones fuera del giro normal de los negocios, que pudieran afectar adversamente la situación financieras o que pudieran poner en riesgo sus operaciones futuras,

(espacio en blanco)