

ECDISCOC COMERCIALIZADORA S. A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014

Contenido

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ECDISCOC COMERCIALIZADORA S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	6	2,402,014
Anticipo y Cuentas por Cobrar	7	86
Inventarios	8	111,801
<u>Activos por Impuestos Corrientes</u>	<u>13</u>	<u>193,502</u>
Total Activos Corrientes		2,707,403
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	9	624
<u>Activos Intangibles</u>	<u>10</u>	<u>660,796</u>
Total Activos No Corrientes		661,420
TOTAL ACTIVO		3,368,822



Santiago Borja Pérez
Representante Legal
Ecdiscoc Comercializadora S.A.



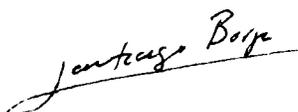
Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ECDISCOC COMERCIALIZADORA S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	11	1,409,296
Pasivo por Impuestos Corrientes	13	354,266
Obligaciones laborales por Pagar	12	2,274
Provisiones por Pagar	14	91,307
Total Pasivos Corrientes		1,857,142
<hr/>		
Total Pasivos		1,857,142
PATRIMONIO NETO		
Capital Social	15	200,000
Aporte Futuras Capitalizaciones	15	2,254,927
Resultado del Ejercicio		(943,246)
Total Patrimonio Neto		1,511,681
<hr/>		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3,368,822



Santiago Borja Pérez
Representante Legal
Ecdiscoc Comercializadora S.A.



Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ECDISCOC COMERCIALIZADORA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014
INGRESOS		
<hr/>		
Total Ingresos		-
<hr/>		
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Administrativos	16a	921,255
Gastos Ventas	16a	21,974
Gastos Financieros	16b	17
Total Costos y Gastos de Operación		943,246
<hr/>		
Total Costos y Gastos		943,246
<hr/>		
PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL		(943,246)



Santiago Borja Pérez
Representante Legal
Ecdiscoc Comercializadora S.A.



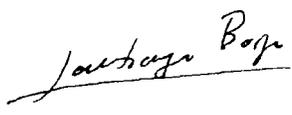
Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

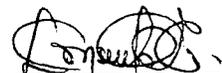
ECDISCOC COMERCIALIZADORA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados Acumulados							Total	Total patrimonio
	Capital Social	Aporte de Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otro resultado integral	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Pérdidas Acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mas (menos):									
Aumento de capital social (Véase Nota 15)	200,000							-	200,000
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 15)		2,254,927						-	2,254,927
Pérdida Neta							(943,246)	(943,246)	(943,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	200,000	2,254,927	-	-	-	-	(943,246)	(943,246)	1,511,681



Santiago Borja Pérez
 Representante Legal
 Ecdiscoc Comercializadora S.A.



Dolores Orellana
 Contadora
 PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ECDISCOC COMERCIALIZADORA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2014
Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Pérdida antes del impuesto a la renta	(943,246)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	
Provisiones	91,307
Cambios netos en activos y pasivos	
(Aumento) Disminución Anticipo y Cuentas por Cobrar	(86)
(Aumento) Disminución Inventarios	(111,801)
(Aumento) Disminución Activos por Impuestos Corrientes	(193,502)
(Aumento) Disminución Cuentas y Documentos por Pagar	1,409,296
(Aumento) Disminución Pasivos por Impuestos Corrientes	354,266
(Aumento) Disminución Obligaciones Laborales por Pagar	2,274
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	608,507
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(624)
Adiciones de Activos Intangibles	(660,796)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(661,420)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Aumento Capital Social	200,000
Aumento Aporte Futuras Capitalizaciones	2,254,927
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	2,454,927
Efectivo y equivalente de efectivo:	
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	-
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	2,402,014



Santiago Borja Pérez
Representante Legal
Ecdiscoc Comercializadora S.A.



Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ECDISCOC COMERCIALIZADORA S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

ECDISCOC Comercializadora Cía. Ltda. fue constituida como Compañía Anónima el 15 de septiembre del 2014, y tiene por objeto la prestación de los siguientes servicios: venta al por menor por correo y por internet.

La dirección registrada de la Compañía es en la ciudad de Quito, Av. República del Salvador 1084 y Naciones Unidas, edificio Mansión Blanca, oficina 16.

Los estados financieros de ECDISCOC Comercializadora., por el período terminado al 31 de diciembre de 2014, serán sujetos de la aprobación de la Junta General de Socios de la cual no se esperan cambios.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalente al efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo, los saldos que se encuentra en caja, bancos locales, e inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 clasifica a los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 clasifica a los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros durante su reconocimiento inicial. La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable; y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

(c) Inventarios

Los Inventarios de la Compañía se valoran al coste de adquisición de los productos como lo indica la NIC 2 (Inventarios). El coste se determina por el método primera entrada – primera salida (FIFO)

(d) Propiedad planta y Equipo

Los activos identificados como propiedad planta y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Instalaciones y Equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

(e) Activos Intangibles

Programas informáticos

Los costes asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costes directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos por la Compañía se amortizan durante su vida útil estimada que no superan los cinco años.

(f) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

(g) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

(h) Impuestos

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

(i) Valor Razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 21, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(j) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de Enero de 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de Enero de 2015
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles – Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene su cuenta corriente en Dólares de E.U.A. en una entidad local. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

	<u>2014</u>
Bancos	
Banco Pichincha Cta. Cte. # 2100085079	2,402,014
	<u>2,402,014</u>

(1) Cuentas corrientes mantenidas en bancos locales sin restricciones.

7. ANTICIPO Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo por anticipo y cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2014</u>
Anticipo y Cuentas por Cobrar	
Anticipo empleados	86
	<u>86</u>

8. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo por inventario se forma de la siguiente manera:

	<u>2014</u>
Inventario	
Inventario de Mercaderías	36,181
Compras Mercadería	75,620
	<u>111,801</u>

El inventario de mercadería constituye toda la mercadería que al 31 de diciembre del 2014, se encuentra con disponibilidad inmediata. La cuenta Compras de mercadería refleja inventarios en tránsito y que no se encuentran dentro de la disponibilidad inmediata de la compañía.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de equipos de computación es de la siguiente manera:

	Valor neto al 31 diciembre 2014
Propiedad Planta y Equipo	
Equipo de Computación	624
	<u>624</u>

Durante los años 2014, el movimiento de instalaciones y equipos, fue como sigue:

	Equipos de computación	Total
Saldo al 1 de Noviembre de 2013	0	0
Adiciones	624	624
Bajas	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>624</u>	<u>624</u>

El equipo de computación se depreciará en un periodo que no podrá exceder a tres años, y se lo realizará desde el siguiente periodo contable por motivos de reconocimiento y registro contable al 23 de Diciembre del 2014.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de activos intangibles es de la siguiente manera:

	2014
SITIO Web CDISCOUNT.COM.EC	660,796
	<u>660,796</u>

El activo intangible se amortizará en un periodo que no podrá exceder a cinco años, y se lo realizará desde el siguiente periodo contable por motivos de reconocimiento y registro contable al 29 de Diciembre del 2014.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de acreedores relacionados y no relacionados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2014</u>
Proveedores Relacionados	
Cdiscount Francia	660,796
Cdiscount Colombia	508,573
Almacenes Éxito S.A.	108,276
	<u>1,277,646</u>

	<u>2014</u>
Proveedores No Relacionados	
Alphacell S.A.	15,920
Electrolux C.A.	7,504
Ramiter S.A.	8,551
Umco S.A.	8,115
Icesa S.A.	83,938
PwC asesores empresariales Cia. Ltda.	5,940
Otros proveedores	1,682
	<u>131,650</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas y no relacionadas, no devengan intereses y no tienen plazo definido a ser canceladas.

12. OBLIGACIONES POR PAGAR SEGURIDAD SOCIAL Y BENEFICIOS SOCIALES

(a) Corto plazo:

Durante el año 2014, el movimiento de los beneficios a empleados, corto plazo es como sigue:

	<u>Provisiones</u>	<u>Saldo 31.12.14</u>
Seguridad Social	1,804	1,804
Beneficios a Empleados	470	470
	<u>2,274</u>	<u>2,274</u>

13. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria:

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria 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 y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta:

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta:

La tasa del impuesto a la renta para el periodo 2014 es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta:

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Impuestos:

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2014
Activos por Impuestos Corrientes	
Crédito Tributario	193,502
	<u>193,502</u>
Pasivos por Impuestos Corrientes:	
Retenciones en la fuente	354,266
	<u>354,266</u>

(f) Conciliación tributaria – contable

Es la afectación de partidas conciliatorias, entendiéndose como tales, los ingresos exentos y gasto no deducibles, a la utilidad o pérdida líquida del ejercicio.

	2014
Pérdida antes del impuesto a la renta 2014	(943,246)
Más.- Gastos no deducibles	77,971
Pérdida Neta	(865,275)
Tasa de impuesto	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014, se presentó pérdida, por consiguiente no genera impuesto a la renta causado

14. PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014, las provisiones de la Compañía se forman de la siguiente forma:

	2014
Impuestos por pagar:	
Provisiones Servicios Profesionales por Pagar	13,425
Provisiones Gastos Marketing por Pagar	1,500
Provisiones Gastos Personal por Pagar	12,500
Provisión ISD por Pagar	63,882
	<u>91,307</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de participaciones Suscrito	Número de participaciones Futura capitalización	Valor por participación	Valor nominal
CLATAM	Uruguay	199,999	2,254,970	1	2,454,970
Cdiscount International B.V.	Holanda	1	-	1	1
		<u>200,000</u>	<u>2,254,970</u>		<u>2,454,971</u>

La compañía RELJUR TRADING S.A. protocolizó su cambio de denominación a CLATAM S.A. el 8 de diciembre de 2014 en la notaría vigésima cuarta del cantón Quito.

16. GASTOS POR NATURALEZA

a. Gastos Administrativos y Gastos de Ventas

Durante los años 2014, los gastos administrativos y de ventas, se formaban de la siguiente manera:

	2014	
	Gastos Administrativos	Gastos de Venta
Remuneraciones	2,833	3,300
Beneficios sociales	649	748
Servicios Profesionales	12,680	-
Gasto Honorario	23,517	-
Servicios de Asistencia Técnica	790,833	-
Provisiones	89,807	1,500
Bodega	-	16,426
Otros	936	-
	<u>921,255</u>	<u>21,974</u>

b. Gastos Financieros

Los gastos financieros agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2014
Gastos Bancarios	17
	17

17. INGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía no ha reportado ventas u otros ingresos que puedan ser acreditados a dicha cuenta.

18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Ecdiscoc Comercializadora S.a. cuenta con activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones locales.

Mitigación de riesgos-

Ecdiscoc Comercializadora S.A. posee riesgos los cuales son asumidos directamente por la empresa y por terceros. La empresa trabaja con herramientas provenientes de instituciones financieras locales, como el botón de pagos Payclub de Diners Club del Ecuador, el cual minimiza por completo el riesgo de crédito por parte de los clientes. La institución financiera es la encargada de las cuentas por cobrar para el posterior pago a la empresa.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, operacional, y de liquidez, los cuales son controlados a través procesos internos y externos de monitoreo continuo. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad y crecimiento de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

Al ser un negocio de ventas al por menor por correo y por internet, la empresa se puede enfrentar a riesgos de mercado ya que la misma puede presentar condiciones de decrecimiento de demanda de diferentes productos ofertados para los clientes. Las ventas y los depósitos pueden ser afectados en caso de un cambio en las diferentes condiciones del mercado. Este riesgo es asumido por Ecdiscoc Comercializadora S.A.

(b) Riesgo operacional

La empresa puede enfrentar riesgos operacionales como fraudes por compras por internet, y afectaciones a activos pertenecientes a la empresa, ya sea por deterioro, u obsolescencia de la propiedad. El primero es minimizado por las herramientas financieras prestadas por bancos locales las cuales ayudan a controlar y minimizar las compras ilícitas. Los segundos riesgos son asumidos en su parte por proveedores locales y por Ecdiscoc Comercializadora S.A.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos para de esta manera controlar las operaciones de la compañía, y reducir los posibles efectos negativos relacionados con la falta de liquidez.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2014						
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar		131,650				131,650
Cuentas por pagar a partes relacionadas				1,277,646		1,277,646
	-	131,650	-	1,277,646	-	1,409,296

19. GESTIÓN DE CAPITAL

Ecdiscoc Comercializadora S.A. mantiene políticas para la gestión del capital de la empresa en optimizar los recursos y destinarlos al desarrollo de las operaciones locales para poder garantizar la rentabilidad de la empresa. El capital de la compañía incluye el capital social emitido y el aumento de capital destinado a la operatividad de Ecdiscoc Comercializadora S.A.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	2014
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.	1,857,142
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,402,014)
Deuda neta	(544,872)

Total patrimonio	1,511,681
Total deuda neta y patrimonio	966,809
Ratio de apalancamiento	-56%

20. VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones al 31 de diciembre del 2014.