

ELANHOLD S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de ELANHOLD S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ELANHOLD S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y 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 es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas 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 la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación 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 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 considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ELANHOLD S. A.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

5. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; en base a este cronograma **ELANHOLD S. A.** adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2013.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2014, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca, 10 de abril de 2015



CPA. Diana Machuca, MBA.

RNAE - No. 757

Registro CPA. No. 34.070

ELANHOLD S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	3	13,212	30,294
Acciones y participaciones	4	4,623,553	4,623,553
Impuestos y pagos anticipados	5	23,172	121,983
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4,659,937	4,775,830
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	6	1	83
TOTAL ACTIVOS		4,659,938	4,775,913
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	7	3,986,305	4,012
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,986,305	4,012
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras largo plazo	8	823,255	823,255
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		823,255	823,255
TOTAL PASIVOS		4,809,560	827,267
<u>PATRIMONIO</u>	9	(149,623)	3,948,646
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,659,938	4,775,913

Sra. Gladys Eljuri
 Presidente

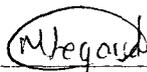

 CPA. Graciela Segarra
 Contadora General

ELANHOLD S.A.

**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
INGRESOS OPERATIVOS:			
Ventas de bienes y servicios	10	2,815	137,587
UTILIDAD BRUTA		<u>2,815</u>	<u>137,587</u>
GASTOS OPERATIVOS			
Administrativos	11	(28,579)	(24,723)
Financieros	11	(98,792)	(98,891)
RESULTADO INTEGRAL		<u>(124,556)</u>	<u>13,973</u>

Sra. Gladys Eljuri
Presidente


CPA. Graciela Segarra
Contadora General

ELANHOLD S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	Capital social	Aportes fut. capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados período	Patrimonio total
Saldos a enero 01, 2013	2,500	3,888,611	-	4,468	(46,008)	3,849,571
Resultado integral consolidado					13,973	13,973
Transferencia de resultados				(46,008)	46,008	-
Aportes socios		85,102				85,102
Saldos a diciembre 31, 2013	<u>2,500</u>	<u>3,973,713</u>	<u>-</u>	<u>(41,540)</u>	<u>13,973</u>	<u>3,948,646</u>
Resultado integral consolidado					(124,556)	(124,556)
Transferencia de resultados			1,844	12,129	(13,973)	-
Aportes socios		(3,973,713)				(3,973,713)
Saldos a diciembre 31, 2014	<u>2,500</u>	<u>-</u>	<u>1,844</u>	<u>(29,411)</u>	<u>(124,556)</u>	<u>(149,623)</u>

Sra. Gladys Eljuri
Presidente



CPA. Graciela Segarra
Contadora General

ELANHOLD S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,815	137,587
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores	(19,897)	(21,159)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(17,082)</u>	<u>116,428</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Acciones y participaciones	3,982,293	(85,102)
Aporte de futuras capitalizaciones	(3,982,293)	85,102
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones financieras	-	(91,983)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(91,983)</u>
Variación neta del efectivo	<u>(17,082)</u>	<u>24,445</u>
Efectivo al inicio del año	30,294	5,848
Efectivo al final del año	<u><u>13,212</u></u>	<u><u>30,294</u></u>

Sra. Gladys Eljuri
Presidente

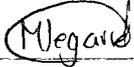

CPA. Graciela Segarra
Contadora General

ELANHOLD S.A.

**CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADOS Y FLUJOS DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
RESULTADO OPERACIONAL	(124,556)	13,973
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	82	105
Subtotal	<u>82</u>	<u>105</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución en pagos anticipados	107,392	98,906
Aumento en cuentas y documentos por pagar	-	3,444
Subtotal	<u>107,392</u>	<u>102,350</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(17,082)</u>	<u>116,428</u>

Sra. Gladys Eljuri
Presidente



CPA. Graciela Segarra
Contadora General

ELANHOLD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

ELANHOLD S. A.- La Compañía fue constituida el 17 de diciembre de 2010 en la ciudad de Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil bajo el registro No. 823 en la misma fecha de constitución. Su actividad principal consiste en la tenencia de acciones o participaciones de otras empresas, compra y venta de estas acciones o participaciones. En general podrá realizar toda clase de actos o contratos que se requieren o convengan para el cumplimiento de su objeto social.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Flujo de efectivo.- Los flujos por “actividades de operación” incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellos inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

Propiedades, planta y equipos.- Están registradas al costo revaluado; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. La tasa de depreciación anual del Software es el 33.33%.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67

ELANHOLD S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

3. EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Los saldos están compuestos como sigue:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Bancos nacionales (a)	<u>13.211,92</u>	<u>30.293,62</u>
Total	<u>13.211,92</u>	<u>30.293,62</u>

(a) Constituyen fondos en el Banco del Austro

4. ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Incluye:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	2,152,632.00	2,152,632.00
Otros	1,439,871.53	1,439,871.53
Elaborados de carne S.A.	436,794.04	436,794.04
Congas C.A.	254,459.00	254,459.00
Predial e Inversionista Boyacá S.A.	138,551.20	138,551.20
Diners Club	62,360.00	62,360.00
Otros menores a 7.000	40,191.82	40,191.82
Impartes S.A.	25,001.00	25,001.00
Fideicomiso Landuni	22,742.00	22,742.00
Cestia S.A.	17,039.12	17,039.12
Ecasa	10,955.30	10,955.30
Empresa Hotelera Cuenca C.A.	9,994.00	9,994.00
Corp Ecuatoriana de licores y alimentos	7,176.00	7,176.00
Otros menores a 1.000	5,785.51	5,785.51
Total	<u>4,623,552.52</u>	<u>4,623,552.52</u>

5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye los siguientes movimientos:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Pagos anticipados (a)	23,151.89	121,942.49
Impuestos anticipados	20.28	41.00
Total	<u>23,172.17</u>	<u>121,983.49</u>

(a) Corresponde al pago por anticipado de intereses a Beesroy Investments

ELANHOLD S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Incluye los siguientes movimientos:

AÑO 2013:

	SALDO INICIAL	AJUSTES	SALDO FINAL
Software (a)	315,00	-	315,00
Sub-Total	315,00	-	315,00

DEPRECIACIÓN :

Software	(126,88)	(105,00)	(231,88)
Sub-Total	(126,88)	(105,00)	(231,88)
TOTAL	188,12	(105,00)	83,12

AÑO 2014:

	SALDO INICIAL	AJUSTES	SALDO FINAL
Software (a)	315,00	-	315,00
Sub-Total	315,00	-	315,00

DEPRECIACIÓN :

Software	(231,88)	(82,12)	(314,00)
Sub-Total	(231,88)	(82,12)	(314,00)
TOTAL	83,12	(82,12)	1,00

ELANHOLD S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Préstamos accionistas por pagar (b)	3,986,213.17	156.10
Proveedores locales	-	156.10
Cuentas por pagar AJE	92.31	92.31
Otras cuentas por pagar (a)	-	3,726.53
Impuestos por pagar	-	37.29
Total	<u>3,986,305.48</u>	<u>4,168.33</u>

(a) Corresponde al valor por pagar a la Super de Compañías por concepto de contribuciones.

(b) Corresponde al saldo de aportes futura capitalización al 31 diciembre 2013 que se reclasifica el 5 de enero 2014 \$ 3.973.712,67, más \$12.500,50 por pagar a Impartes aprobado en Junta el 7 agosto 2014.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, comprenden las obligaciones con vencimientos superiores a un año, incluye:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Beesroy Investment Llc	823,255.00	823,255.00
Total	<u>823,255.00</u>	<u>823,255.00</u>

Préstamo registrado el 13 de marzo de 2013 según el Reg.# 0312322, incluye un incremento por ajuste de los intereses de \$ 128.850,89

9. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye:

ELANHOLD S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

9. PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

		<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Capital	(a)	2,500.00	2,500.00
Aportes futura capitalización	(b)	-	3,973,712.67
Reserva legal		1,844.06	
Resultados acumulados		(29,411.21)	(41,540.03)
Resultado del período		(124,555.72)	13,972.88
Total		<u>(149,622.87)</u>	<u>3,948,645.52</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social se mantiene en \$2.500,00 detallado en el siguiente cuadro de accionistas:

	VALOR
ARHUS Universal Corp.	500,00
Eljuri Antón Gladys Mary	500,00
Eljuri Antón Henry	500,00
Eljuri Antón Juan Gabriel	500,00
Eljuri Antón Olguita María Eulalia	500,00
Total	<u>2.500,00</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, los aportes futura capitalización se contabilizan como cuenta de pasivo “Préstamos accionistas por pagar” detallado en la Nota 7.

10. INGRESOS OPERATIVOS

Los ingresos netos durante el 2014 y 2013, fueron originados como sigue:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Dividendos ganados	2,814.80	137,586.59
Total	<u>2,814.80</u>	<u>137,586.59</u>

ELANHOLD S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

11. GASTOS OPERATIVOS Y OTROS

Los gastos operativos y otros durante los años 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
Gastos administrativos	956.67	991.67
Gastos financieros	98,791.68	98,890.99
Gastos de impuestos	27,516.25	19,122.28
Comisión ISD	-	4,494.12
Otros gastos	105.92	114.65
Total	<u>127,370.52</u>	<u>123,613.71</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado han dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Situación fiscal.- La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

Amortización de pérdidas.- Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

ELANHOLD S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 10 de abril de 2015 (fecha de culminación de la auditoría) no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
