DR. MARCO ACOSTA VASQUEZ

AUDITOR INDEPENDIENTE

CLASAHOLD S.A.

INFORME DE AUDITORIA

2016

RNAE 0488

CLASAHOLD S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado

Al 31 de Diciembre del 2016

e Informe del Auditor Independiente.

INDICE

- Informe del auditor independiente
- Balances generales.
- Estados de resultados Integrales
- Estados de cambios en el patrimonio.
- Estado de flujos de efectivo.
- Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US $ - **Dólar estadounidense**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

CLASAHOLD S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CLASAHOLD S.A.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **CLASAHOLD S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

Bases de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Etica para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Etica (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes 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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

Quito, Junio 23, 2017

Marco Acosta Vásquez

RNAE – 0488

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

CLASAHOLD S.A.
Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	***Notas***	***2016***	***2,015***
Efectivo y equivalente de efectivo	4	2,355	5,464
Activos Financieros	5	19,930	16,303
Total Activo Corriente		**22,285**	**21,767**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones a Largo Plazo	6	3,046,609	2,901,002
Total Activo No corriente		**3,046,609**	**2,901,002**
TOTAL ACTIVOS		**3,068,894**	**2,922,770**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar	7	-	2,507
Obligaciones con la Adm. Tributaria	8	20	769
Otras Cuentas por Pagar, Y Relacionados	9	45,192	49,122
Total Pasivo Corriente		**45,212**	**52,398**
TOTAL PASIVO		**45,212**	**52,398**
PATRIMONIO			
Capital Social	11	800	800
Reservas	12	741,837	741,837
Resultados Acumulados	13	1,146,346	942,621
Superávit por Revaluación		862,000	862,000
Resultado Integral		272,698	323,113
TOTAL PATRIMONIO		**3,023,682**	**2,870,372**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3,068,894**	**2,922,770**

CLASAHOLD S.A.
Estado de Resultados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

	Notas	***2,016***	***2,015***
INGRESOS ORDINARIOS	14	289,904	360,983
TOTAL INGRESOS		**289,904**	**360,983**
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos De Administración	15	(17,190)	(20,700.22)
Gastos Financieros	16	(16)	(41.34)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		**272,698**	**340,242**
15% Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la renta:			
Corriente y Total		-	**(17,128)**
Resultado del ejercicio		**272,698**	**323,113**

GERENTE **CONTADORA**
Esteban Serrano M. **Karla Pastrano**
Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

CLASAHOLD S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Superavit por Revalorización	Resultados Acumulados	Resultados Integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**800**	**741,837**	**862,000**	**942,621**	**323,113**	**2,870,372**
Transferencia resultado ejercicio 2015 a Resultados Acumulados		-		323,113	(323,113)	-
Otros Ajustes			-	(119,388)	-	(119,388)
Resultado del Ejercicio 2016					272,698	272,698
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**800**	**741,837**	**862,000**	**1,146,346**	**272,698**	**3,023,682**

Esteban Serrano M.
GERENTE

Karla Pastrano
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

CLASAHOLD S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DÓLARES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	AÑO 2016	AÑO 2015
Cobros por Actividades de Operación		286,276	172,297
Pagado a Proveedores y Empleados		(20,446)	(35,868)
Intereses Recibidos		-	-
Intereses Pagados	16	(16)	(41)
Impuesto a la Renta		-	
Otros Ingresos (gastos) netos		-	-
EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**265,815**	**136,388**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de Activos Fijos		-	-
Aumento o disminución de Otras cuentas por cobrar largo plazo		-	-
Aumento o disminución de activos fijos		-	-
Aumento o disminución de inversiones		(145,607)	80,924
EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		**(145,607)**	**80,924**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		-	-
Porción Corriente deuda Largo Plazo		-	-
Préstamos a Largo Plazo		(3,929)	-
Aportes en Efectivo Accionistas		-	-
Dividendos Pagados		(119,388)	(290,451)
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**(123,317)**	**(290,451)**
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(3,109)	(73,138)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		5,464	78,603
SALDO FINAL DE EFECTIVO	**4**	**2,355**	**5,464**

Esteban Serrano M.
GERENTE

Karla Pastrano
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

CLASAHOLD S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DÓLARES

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	AÑO 2016	AÑO 2015
Resultado del Ejercicio	272,698	340,242
Provisión Incobrables	-	-
Ganancia/Pérdida en Inversiones Temporales	(289,904)	(360,748)
Impuesto a la Renta	-	-
Flujo neto de Operación	**(17,205)**	**(20,507)**
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	286,276	172,062
(Aumento) disminución en Documentos por Cobrar	-	-
(Aumento) disminución en Inventarios	-	-
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	-	(17,082)
Aumento (disminución) en Otros Activos	-	-
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	(2,507)	2,507
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(749)	(593)
Aumento (disminución) Participación Trabajadores	-	-
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	-	-
	-	
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**265,815**	**136,388**

Esteban Serrano M.
GERENTE

Karla Pastrano
CONTADORA

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

CLASAHOLD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

CLASHOLD S. A. La compañía se constituyó el 18 de junio de 2004, mediante escritura pública de escisión realizada en la notaría Segunda del cantón Quito ante la Dra. Ximena Moreno de Solines bajo el nombre de CLASAHOLD S.A., on el objeto de realizar actividades como: negociar títulos valores, papeles fiduciarios, acciones y participaciones.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

a. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF´s para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b. Bases de Medición y Sistema Contable

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c. Unidad Monetaria

CLASAHOLD S. A. utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norte América como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros que es la moneda de curso legal en el Ecuador. La moneda funcional se ha determinado considerando el entorno económico principal en que la Compañía opera y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

d. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado

de flujos de efectivo, la compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones a corto plazo.

e. Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas comerciales por cobrar 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.

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) se reconoce como ingresos de inversiones 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. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

- Riesgo de crédito.

  El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

- Riesgo de liquidez.

  El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

f. Propiedad Planta y Equipo

Los ítems de propiedad, planta y equipo son medidos inicialmente a su costo de adquisición o costo de Producción. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso intencionado. El software comprado que es integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es registrado separadamente de los equipos donde se instala. Los costos de los préstamos relacionados a la adquisición o construcción de activos calificados son capitalizados de acuerdo a la NIIF. Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los procedimientos de las ventas con los valores en libros de propiedad, planta y equipo y son reconocidas netas dentro de "Utilidad o Pérdida por venta de Activos" en el resultado. Cuando activos reevaluados son vendidos, los montos incluidos en la reserva de excedentes de reevaluación son transferidos al resultado acumulado.

Depreciación

La depreciación es reconocida en el resultado en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedad, planta y equipo de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Equipos de Computación 25% depreciación anual, Valor Residual 0% del costo Vehículos Nuevos 20% depreciación anual, Valor Residual 20% del

costo Muebles y Enseres 10% depreciación anual, Valor Residual 10% del costo Maquinaria y Equipo 10% depreciación anual, Valor Residual 1% del costo Edificios 2,5% depreciación anual, Valor Residual 10% del costo

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de amortización.

Deterioro de activos

El valor de los activos fijos es revisado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro, cuando existen acontecimientos o circunstancias que indiquen que el valor del activo pudiera no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede el valor recuperable, se reconoce una pérdida en el estado de resultados. El valor recuperable, es el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener de la venta del bien en un mercado libre e informado, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo, o si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

g. Propiedades de Inversión

CLASAHOLD reconoce como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Estos activos no están afectos a las actividades del CLASAHOLD y no están destinados para uso propio.

Los terrenos incluidos en este epígrafe se consideran activos de vida útil indefinida y, como tales, no son amortizados si bien se someten anualmente a un test de pérdida de valor. El resto de los elementos registrados como propiedades de inversión se amortizan linealmente en un plazo medio de entre 25 y 50 años.

h. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya porque sean separables o bien porque provengan de un derecho legal. Tan sólo se registran en el balance aquellos activos cuyo costo puede medirse de forma fiable y de los que CLASAHOLD espera obtener beneficios económicos futuros.

Activos disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como disponibles para la venta si su importe en libros se recupera a través de una operación de venta y no a través de un uso continuado de los mismos. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos se presentan valorados por el menor importe entre el valor en libros y el valor razonable menos el coste de venta.

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Para revisar si sus activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, CLASAHOLD compara el valor en libros de los mismos con su valor recuperable en la fecha de cierre del balance, o más frecuentemente, si existieran indicios de que algún activo pudiera haberla sufrido. En caso de

que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, CLASAHOLD calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

i. Arrendamiento de activos

La clasificación del arrendamiento de activos depende si CLASAHOLD asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo arrendado. Posterior al reconocimiento inicial, el activo es medido a un monto igual al menor entre su valor razonable y valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Subsecuentemente al reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo a las políticas contables para esos activos.

Otros arrendamientos de activos son arrendamientos operativos.

j. Existencias

Las existencias, comprenden sustancialmente el Inventario de Materiales. El costo de las existencias excluye los gastos de financiamiento y las diferencias de cambio. El costo de existencias se afecta a resultados conforme se consumen.

k. Activos Financieros no Corrientes
Son instrumentos que la entidad tiene como fin, utilizarlos en el largo plazo. Su valoración posterior se realiza a su valor razonable, registrándose contra los resultados del ejercicio.

l. Deterioro de los Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

m. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; CLASAHOLD S. A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que CLASAHOLD

S. A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

n. Beneficios a Empleados

Beneficios a corto plazo: Se registran en el rubro de *provisiones del balance general* y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados del período.

Vacaciones – Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y Décimo cuarto sueldo – Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. 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 período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados.

o. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2016 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

p. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

q. Costos y Gastos

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

r. Patrimonio

El patrimonio de CLASAHOLD S. A. está conformado por: capital, reservas, resultados acumulados, superávit por revalorización activos y resultado del ejercicio.

s. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF	NIIF EMITIDA	Utltima Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	**NIIF EMITIDA**	**FECHA**	**VIGENTE DESDE**
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes: Sistituirá a NIC 11, NIC 18, CINIIF13, 15, 18 Y SIC 31, **Aplicación Retroactiva**	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

(1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIFF 15. La razón para trasladas la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIFF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIFF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIFF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

a) El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
b) El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

Párr. NIFF 15.29 **Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en**

su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.

La Administración de la empresa estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Banco Pichincha	2,355	5,464
TOTAL	**2,355**	**5,464**

Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Compañía en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2016 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados, estos saldos son de inmediata y libre disponibilidad.

NOTA 5. - ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

Un detalle de las cuentas del activo financiero exigible es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Documentos por cobrar relacionadas (1)	19,930	16,303
TOTAL	**19,930**	**16,303**

1. **Otras Cuentas por Cobrar Relacionados.-** Se refieren a cuentas por cobrar a compañías Relacionadas principalmente Clasecuador.

NOTA 6.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta está conformado de la siguiente manera:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Inversión en Alimec S.A.	3,046,609	2,901,002
TOTAL	**3,046,609**	**2,901,002**

Los estados financieros de CLASAHOLD S. A., por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se presentan de manera consolidada con sus compañías subsidiarias en las cuales ejerce control financiero y administrativo, en vista de que CLASAHOLD al ser poseída en su mayoría por otra compañía (la cual si presenta estados financieros consolidados) no tiene la obligación de presentar estados financieros consolidados, como lo recomiendan las normas internacionales de información financiera.

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado de la siguiente manera:

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US$ 0; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$ 0,00. Consecuentemente, la Compañía no registró en resultados el impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Parcial	2016 Importe US $	%	Parcial	2015 Importe US $	%
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)		-	0.00%		17,128	-83.53%
Impuesto Teórico (tasa nominal)		-	0%		(4,511)	22%
Resultado contable antes de Impuesto	(17,205)			(20,507)		
Tasa Nominal	22%			22%		
Diferencia		-	0.00%		21,640	-105.53%
Explicación de las Diferencias						
Gst. no Deducible/Anticipo Impto.	-	-	0.00%	98,363	21,640	-105.53%
		-	0.00%		21,640	-105.53%

NOTA 9.- OTROS CUENTAS POR PAGAR, Y RELACIONADAS

Un detalle de la cuenta es como sigue:

CUENTAS	2016	2015
	**** en dólares ***	
Otras Cuentas por Pagar diversas relacionadas (1)	45,192	49,122
TOTAL	**45,192**	**49,122**

1.- Corresponde a Corporación Nailin

NOTA 10.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La

siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2016	2015
	****** en dólares *****	
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 4)	2,355	5,464
Cuentas por cobrar comerciales y otras Activos Financieros (Nota 5)	19,930	16,303
Total	**22,285**	**21,767**
Pasivos Financieros al Costo Amortizado:		
Obligaciones Bancarias	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por pagar (Nota 7)	-	2,507
Total	**-**	**2,507**

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de CLASAHOLD S.A. compuesto por 800 acciones por un valor nominal de US $. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

Nombre del Accionista	2016	2015	Porcentaje de Participación
	**** en dólares ***		
Cecali S.C.C.	370	370	46.25%
Clasecuador S.A.	430	430	53.75%
Total	**800**	**800**	**100%**

NOTA 12. – RESERVAS

El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Reserva Legal	47,310	694,528
Reserva de Capital	694,528	47,310
Total	**741,837**	**741,837**

NOTA 13- RESULTADOS ACUMULADOS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Resultados acumulados es como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Ganancias acumuladas años anteriores	1,165,737	962,012
Pérdidas Acumuladas	(19,391)	(19,391)
Total	**1,146,346**	**942,621**

NOTA 14- INGRESOS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ingresos es como sigue:

Ingresos	2016	2015
	**** en dólares ***	
Ganancia en Inversiones	289,904	360,748
Otros Ingresos	-	235
Total Ingresos	**289,904**	**360,983**

NOTA 15- GASTOS DE ADMINISTRACION

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Gasto de Administración es como sigue:

	2016	2015
	**** en dólares ***	
Honorarios	2,240	2,520
Notarios	116	217
Impuestos, Contribuciones y Otros	14,804	17,285
Otros Gastos	-	34
Gastos No Deducibles	30	645
Total	**17,190**	**20,700**

NOTA 16.- GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Gasto Financieros es como sigue:

	2016	2015
Gastos Bancarios	16	41
Total	**16**	**41**

NOTA 17.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

CLASAHOLD S.A. ha cumplido con todas las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando el Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

NOTA 18.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (22 de junio del 2017) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Esteban Serrano Monge
GERENTE

Karla Pastrano Villegas
CONTADORA