

ESVALHOLDING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013**

I N D I C E

Estados Financieros

Información General

Operaciones

Principales Políticas Contables

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD.	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	42.422.15	0
Otras cuentas por cobrar	4	0	2.000
Total activos corrientes		<u>42.422.15</u>	<u>2.000</u>
Otros activos no corrientes			
Inversiones en acciones	5	1.040.000.00	0
Total de activos no corrientes		<u>1.082.422.15</u>	<u>0</u>
Total activos		<u>1.082.422.15</u>	<u>2.000</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	6	25.327.83	9.223.47
Obligaciones fiscales e institucionales	7	1.56	76.07
Total pasivos corrientes		<u>25.329.39</u>	<u>9.299.54</u>
Préstamos de accionistas	8	1.019.299.54	-
Total pasivos no corrientes		<u>1.019.299.54</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>1.044.628.93</u>	<u>9.299.54</u>
Patrimonio			
Capital social		2.000	2.000
Resultados acumulados		-9.299.54	-
Resultado del ejercicio		45.092.76	-9.299.54
Total patrimonio	9	<u>37.793.22</u>	<u>-7.299.54</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1.082.422.15</u>	<u>2.000</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre del 2014y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos			
Ingresos ordinarios	10		
Dividendos recibidos		72.422.15	-
Total de ingresos ordinarios		72.422.15	-
Otros Ingresos			
Intereses financieros		-	-
Ganancia en venta de acciones		-	-
Otros ingresos		-	
Gastos			
Administración	11	-27.329.39	-9.299.54
Ganancia antes part. trab. e Impuestos		45.092.76	-9.299.54
Participación a trabajadores		-	-
Ganancia antes de impuestos		45.092.76	-9.299.54
Impuesto a la renta corriente		-	-
Impuesto a la renta diferido		-	-
Ganancia (pérdida) neta del periodo		45.092.76	-9.299.54
Otro resultado integral			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral del año		45.092.76	-9.299.54

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013****(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Social	Pérdidas de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.000,00	-	(9.299,34)	(7.299,34)
Transferencia		(9.299,34)	9.299,34	-
Resultado integral del año ganancia (pérdida)			45.092,76	45.092,76
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000,00	(9.299,34)	45.092,76	37.793,42

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación :		
Ingresos		
. Cobros de dividendos	72.422.15	
. Intereses ganados		
Desembolsos (-)		
. Pago proveedores	-9.299.54	-
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	-	-
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	63.122.61	-
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Ingresos		
. Otros de inversión	-	
Desembolsos (-)		
. Inversiones en acciones	-1.040.000.00	
. Inversiones de capital	-	
. Préstamos terceros	-	
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	-1.040.000.00	
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Ingresos		
. Préstamos bancarios	-	
. Préstamos accionistas	1.019.299.54	
Desembolsos (-)		
. Préstamos accionistas	-	
. Pago dividendos accionistas	-	
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de financiamiento	1.019.299.54	
Caja y equivalentes de efectivo :		
Aumento (disminución) neta durante el año	42.422.15	-
Caja y equivalentes de efectivo a inicios de año	-	-
Caja y equivalentes de efectivo al final del año	42.422.15	-

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo
neto utilizado en actividades de operación**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral total	45.092.76	-9299.54
Ajustes por partidas distintas al efectivo :		
Otros dividendo acción	-	
Otros ajustes	-	
Ganancia en venta de acciones	-	-
Cambios en activos y pasivos :		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar dividendos	-	
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	2.000	
(Aumento) Disminución en otros activos	-	
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	16.104.36	9.223.47
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-	
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales y IESS	-74.51	76.07
Efecto neto provisto en actividades de operación	63.122.61	-

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros.

ESVALHOLDING S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

La Compañía ESVALHOLDING S. A. fue constituida en la ciudad de Quito el día 7 de octubre del 2013 ante la Notaria Décima del Cantón Quito con expediente número 173705. La Compañía, en su calidad de holding o tenedora de acciones de conformidad con lo prescrito por la Ley de Compañías, tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados; de manera que pueda conformar así un grupo empresarial.

El capital social actual de la Compañía es USD.2.000 acciones divididas en 2000 acciones ordinarias y nominativas de USD. 1,00 cada una.

El Registro Único de Contribuyente es el No. 1792467756001

Su domicilio principal es la ciudad de Quito y su dirección comercial es la calle Venezuela N3-50 y Sucre.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Como requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

A) Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 2 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

B) Bases de consolidación

Estos estados financieros solo incluyen información de la Compañía Esvaholding S.A.

A pesar de ser controladora, según la NIC 27, alcance (párrafo) 10-c “ la controladora no registra, ni está en proceso de hacerlo, sus estados financieros en una Comisión de Valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público”

La inversión en acciones está registradas al costo.

2.2 Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

2.2.1 Unidad monetaria.-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E. U. A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja y en cuentas corrientes bancarias sin restricciones; se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

2.2.3 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior.-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance de situación cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tenga la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta, e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea lo apropiado.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Los equivalentes de efectivo están registrados al costo, que no excede al valor de mercado, constituye efectivo mantenidos como certificados de depósito al valor razonable con efecto en resultados.

(ii) préstamos y cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros originados por los dividendos ganados por las inversiones realizadas; y por la venta de acciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables, y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Las otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto por cobrar, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados. En caso de no recuperar los valores en las fechas convenidas la Compañía aplicará los intereses de mora.

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la transacción. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la necesidad de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Esta provisión se registraría con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de dudosa cobranza, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdidas en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado local y del exterior.

(iii) pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y obligaciones fiscales.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar por obligaciones fiscales, son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos.

(iv) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.2.4 Deterioro de activos financieros

ESVALHOLDING S. A. en cada cierre anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos financieros. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor valor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

2.2.5 Deterioro en el valor de activos corrientes.-

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2014 y 2013 no han existido indicios de deterioro de estos activos.

2.2.6 Obligaciones por beneficios a empleados.-

La Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, por lo tanto no prevé beneficios post-empleo por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas. Las actividades administrativas se provee de un proveedor de servicios.

2.2.7 Provisiones y pasivos contingentes.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene provisiones y pasivos contingentes con efecto en resultados.

2.2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, corresponde únicamente al impuesto a la renta corriente y no incluye el impuesto a la renta diferido, porque no dispone.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario / impuesto a pagar) correspondiente al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son:

Para el año 2011 el 24%

Para el año 2012 el 23%

Para el año 2013 en adelante, el 22%

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

2.2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad.

La Compañía genera sus ingresos ordinarios principalmente por los dividendos recibidos de las utilidades generadas provenientes de las inversiones permanentes.

Los Otros ingresos corresponden a las ganancias provenientes de las ventas ocasionales de acciones.

2.2.10 Transacciones en moneda extranjera.-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes se demuestran como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos locales	42.422.15	0
Total efectivo y equivalentes de efectivo	42.422.15	0

(1) con vencimiento en mayo del 2013.

NOTA 4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden por concepto de:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Varios.	0	2.000.00
Total de otras cuentas por cobrar	0	2.000.00

NOTA 5 INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones se especifica a continuación:

Empresa	Pais de origen	Costo de inversión	
		diciembre 31-2014	diciembre 31,2013
DIDELSA CIA LTDA.	Ecuador	190.000,00	-
ORTIESPINOSA S.A.	Ecuador	400.000,00	-
ZONATRADE CIA LTDA.	Ecuador	300.000,00	-
H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR	Ecuador	150.000,00	-
Total de inversiones		1.040.000,00	-

NOTA 6 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de los proveedores y otras cuentas por pagar se muestra como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	-	-
Varios	25.327.83	9.299.54
Total proveedores y otras cuentas por pagar	25.327.83	9.299.54

NOTA 7 OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES

Corresponde principalmente a:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones fiscales		
Impuesto a la renta de la compañía corriente (1)	-	-
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	0.30	76.07
Retenciones de IVA	1.26	0
Total de obligaciones fiscales	1.56	76.07

(1) Impuesto a la Renta de la Compañía corriente

La conciliación tributaria preparada por la compañía correspondiente a la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	45.092.76	-9.299.54
(-) 100% Dividendos exentos	-72.422.15	0
(+) Gastos no deducibles	25.24	0
(-) Utilidad gravable	-27.304.15	-9.299.54
Impuesto a la renta 22%		
(-) Retenciones fuente imp. renta del año		
Saldo a favor del contribuyente		
Saldo impuesto a la renta por pagar		
Total de obligaciones fiscales e institucionales	1.56	76.07

NOTA 8 PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ESPINOSA VALENCIA		
MAGDA	599.299,54	-
CIFUENTES ESPINOSA		
GABRIELA	150.000,00	-
CIFUENTES ESPINOSA		
FABRICIO	150.000,00	-
FARMAENLACE CIA LTDA	120.000,00	-
Total de cuentas por pagar l/p	1.019.299,54	-

NOTA 9 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
a) Capital social-	2.000	2.000
b) Resultados Acumulados		

Los siguientes movimientos se han producido en el período:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdidas acumuladas	-9.299.54	-
Saldo al final del año de resultados acumulados	-9.299.54	-

NOTA 10 INGRESOS

Los ingresos correspondientes al periodo en análisis se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos recibidos		
Ortiespinosa S.A.	15.000.00	-
Zonatrade cia Ltda.	57.422.15	-
Total de ingresos ordinarios	72.422.15	-

NOTA 11 GASTOS

Los gastos se forman de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración		
Adornos y Accesorios de oficina	25.262.61	-
Honorarios	680.74	6.217.28
Otros	1.386.04	3.082.26
	<u>27.329.39</u>	<u>9.299.54</u>

NOTA 12 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 preparados bajo la responsabilidad de la Gerencia, serán presentados a los accionistas para su aprobación, en la Junta General Ordinaria de Accionistas.


Lic. Violeta Chuquiza
CONTADORA GENERAL

