

**GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes  
Estados de situación financiera  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estados de flujo de efectivo  
Notas a los estados financieros

**Abreviaturas:**

US\$ - Dólar estadounidense  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera  
Compañía - GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de:

**GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.**

Quito, 8 de septiembre del 2017

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A. que 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, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 19 de agosto de 2016, incluye una opinión con una salvedad.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que considere 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 adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A., se emite por separado.



---

Pamela Mora

Auditora

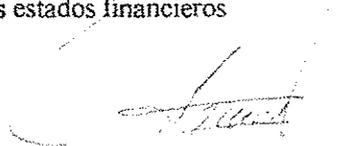
No. Registro: 1135

**GRUPO HOLDLEYC HOLDING S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	1,804	7,787
Cuentas por cobrar		<u>2,217</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>4,021</u>	<u>7,787</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades	5	118,366	72,217
Inversiones en acciones	6	<u>2,108,868</u>	<u>1,237,101</u>
Total activos no corrientes		<u>2,227,234</u>	<u>1,309,318</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2,231,255</u></b>	<b><u>1,317,105</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7	1,030,258	912,650
Pasivos por impuestos corrientes	8	<u>1,989</u>	<u>552</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>1,032,247</u>	<u>913,202</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		500,800	500,800
Resultados acumulados		<u>698,208</u>	<u>(96,897)</u>
Total patrimonio		<u>1,199,008</u>	<u>403,903</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2,231,255</u></b>	<b><u>1,317,105</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Dr. Luis Narváez  
Gerente General

  
Sonia Moreno  
Contadora General

**GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

---

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/2015</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
Ingresos ordinarios	11	53,114	219,814
Gastos administrativos	12	(56,261)	(51,473)
Otros ingresos (egresos), netos	13	<u>798,252</u>	<u>(274,380)</u>
<b>PÉRDIDA / UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>795,105</u>	<u>(106,039)</u>
Impuestos a la renta:			
Corriente	8	—	<u>(8,068)</u>
<b>PÉRDIDA / UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL AÑO</b>		<u>795,105</u>	<u>(114,107)</u>

---

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Luis Narváez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sonia Moreno  
Contadora General

**GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<b><u>Capital Social</u></b>	<b><u>Resultados acumulados</u></b> (en U.S. dólares)	<b><u>Total</u></b>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	517,210	518,010
Aumento de capital	500,000	(500,000)	-
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>(114,107)</u>	<u>(114,107)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	500,800	(96,897)	403,903
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>795,105</u>	<u>795,105</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>500,800</u>	<u>698,208</u>	<u>1,199,008</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Luis Narváez  
Gerente General



Sonia Moreno  
Contadora General

**GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		53,114	613,814
Pagos a proveedores		<u>(81,831)</u>	<u>(43,915)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>(28,717)</u>	<u>569,899</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades		(50,000)	-
Compra de acciones permanentes		<u>-</u>	<u>(412,219)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) en actividades de inversión		<u>(50,000)</u>	<u>(412,219)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Obligaciones con terceros		26,750	200,000
Compañías relacionadas		<u>45,984</u>	<u>(511,911)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>72,734</u>	<u>(311,911)</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		(5,983)	(154,231)
Saldo al comienzo del año		<u>7,787</u>	<u>162,018</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b>	<u><u>1,804</u></u>	<u><u>7,787</u></u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Luis Narváez  
Gerente General

Sonia Moreno  
Contadora General

## **GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

- 1.1 Objeto social** - En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a los veinte y un días del mes de febrero del 2014 se constituye la Compañía denominada "GRUPO HOLDLEVC HOLDING S.A.". Su objeto social es la compra de acciones o participaciones de otras compañías ya sean nacionales o internacionales, con la finalidad de vincularlas y ejercer control, así como participar como socio o accionista en compañías nuevas o existentes.
- 1.2 Aprobación de los estados financieros** - Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de septiembre del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

- 2.1 Bases de preparación** - Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

- 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente** - 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. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**2.3 Moneda funcional y de presentación** - Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y bancos comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

**2.5 Propiedades** - son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios e inmuebles	20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.6 Inversiones** - Las inversiones en acciones de la Compañía son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas consecutivamente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor de los activos netos de la participada (método de la participación), el cual consiste en ajustar el valor de la inversión registrada como activo en la Compañía en la parte proporcional que se tiene derecho del patrimonio de la participada a la fecha de análisis, el ajuste se realizará como una ganancia o pérdida del período. El resultado del período del inversor incluye su participación en el resultado del período de la participada, y el otro resultado integral del inversor incluye su participación en el otro resultado integral de la participada.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.8 Ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de acciones, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**(i) Ingresos por dividendos** - Corresponde al ingreso por los dividendos de las inversiones en acciones, es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

**(ii) Ingresos por el método de participación** - Si a la fecha de corte analizada, el patrimonio de la asociada es inferior a la inversión registrada en el activo por parte de la Compañía, se debe registrar un ajuste por diferencia como una pérdida por cambios de la valoración de la inversión medidos bajo el método de participación.

**2.9 Gastos** - Los gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**Pérdidas por el método de participación** - Si a la fecha de corte analizada, el patrimonio de la asociada es inferior a la inversión registrada en el activo por parte de la Compañía, se debe registrar un ajuste por la diferencia como una pérdida por cambios en la valoración de la inversión medidos bajo el método de participación.

## **2.10 Activos financieros**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en los libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en los libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del

activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiera los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

### 2.11 Pasivos financieros

**Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**Baja de un pasivo financiero** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 3. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Conforme las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Deterioro de cuentas por cobrar** - La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

**Deterioro de la propiedad** - La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la

Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de activos.

**Vida útil y valor residual de activos** - La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Caja	100	100
Bancos	<u>1,704</u>	<u>7,687</u>
Total	<u>1,804</u>	<u>7,787</u>

#### 5. PROPIEDADES

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Costo	127,032	77,032
Depreciación acumulada	<u>(8,666)</u>	<u>(4,815)</u>
Total	<u>118,366</u>	<u>72,217</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificación	68,366	72,217
Adecuaciones en curso	<u>50,000</u>	-
Total	<u>118,366</u>	<u>72,217</u>

#### 6. INVERSIONES EN ACCIONES

<u>Nombre de la asociada</u>	<b>Proporción de participación accionaria y poder de voto</b>		<b>Saldo contable</b>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Netlab S.A.	36.00%	36.00%	1,980,273	1,197,471
Asmedlab Cía. Ltda.	42.80%	-	51,586	-
Imagentest S.A.	1.75%	1.75%	15,253	24,941
Lablink S.A.	37.50%	24.00%	43,834	14,689
Laboratorios Baquerizo S.A.	44.78%	-	<u>17,922</u>	-
		Total	<u>2,108,868</u>	<u>1,237,101</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Proveedores locales	21,491	132
Cuentas por pagar accionistas	7,982	6,982
Cuentas por pagar relacionada	488,615	420,116
Otras cuentas por pagar	<u>512,170</u>	<u>485,420</u>
Total	<u>1,030,258</u>	<u>912,650</u>

## 8. IMPUESTOS

**Pasivos por impuestos corrientes** - Un resumen de impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	737	526
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>1,252</u>	<u>26</u>
Total	<u>1,989</u>	<u>552</u>

**Impuesto a la renta reconocido en resultados** - La conciliación de la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(795,105)	(106,039)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	(65,949)	340,302
Dividendos exentos	53,114	(213,213)
Otras rentas exentas (ganancia VPP)	<u>807,940</u>	<u>(14,449)</u>
Utilidad (pérdida) gravable	-	<u>6,601</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	-	1,452
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>11,273</u>	<u>8,068</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (3)	<u>-</u>	<u>8,068</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

- (3) La Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta, acogiéndose al Art. 41, literal “g” de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

### **Aspectos Tributarios**

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

### **Precios de Transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

## 9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### Gestión de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden créditos bancarios, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la compañía que tienen diferentes activos financieros como deudores por venta, que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La Gerencia de la Compañía revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

**Riesgo de tasa de interés** - La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las tasas de las obligaciones.

**Riesgo de crédito** - Los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente y como resultado la exposición al riesgo crediticio no es significativa.

**Riesgo de liquidez** - La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros así como el vencimiento de los pasivos financieros a corto plazo.

La Compañía monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la Gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos y total (nota 4)	<u>1,804</u>	<u>7,787</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (nota 7) y total	<u>1,030,258</u>	<u>912,650</u>

## 10. PATRIMONIO

**Capital social** - El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende US\$500,800 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

**Resultados acumulados** - Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados.

## 11. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ingresos provenientes de dividendos recibidos	53,114	213,213
Otros ingresos	-	<u>6,601</u>
Saldo al final del año	<u>53,114</u>	<u>219,814</u>

## 12. GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Gastos de administración y total	<u>56,261</u>	<u>51,473</u>

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Gasto por beneficios a empleados	-	1,834
Honorarios profesionales	11,921	5,200
Patente municipal	1,970	5,208
Mantenimientos e instalaciones	4,745	563
Depreciación	3,852	3,852
Impuestos y contribuciones	7,290	2,733
Condominio	1,505	1,261
Asesoría jurídica y tributaria	1,456	1,828
Gastos bancarios	281	305
Gastos de viaje	-	1,969
Gastos de gestión	-	919
Bienes de control	-	419
Atención accionistas	-	309
Otros gastos	<u>23,241</u>	<u>25,073</u>
Total	<u>56,261</u>	<u>51,473</u>

### 13. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

Un detalle de otros ingresos (egresos), netos al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Utilidad generada por VPP	807,940	14,449
Pérdida generada por VPP	<u>(9,688)</u>	<u>(288,829)</u>
Total	<u>798,252</u>	<u>(274,380)</u>

### 14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuenta a su objeto y condiciones.

(a) **Accionistas** - Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 son:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor</u> (en u.s. dólares)	<u>% Participación</u>
Unilco S.A.	500,174	500,174	99.88
Luis Eduardo Narváez Aguirre	<u>626</u>	<u>626</u>	<u>0.12</u>
Total	<u>500,800</u>	<u>500,800</u>	<u>100.00</u>

(b) **Saldos con accionistas y compañías relacionadas** - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Inversiones (nota 6)</b>			
Netlab	Control	1,980,273	1,197,471
Asmedlab Cía. Ltda.	Control	51,586	-
Imagentest S.A.	Control	15,253	24,941
Lablink S.A.	Control	43,834	14,689
Laboratorios Baquerizo S.A.	Control	17,922	-
<b>PASIVO</b>			
<b>Cuentas por pagar accionista (nota 7)</b>			
Luis Eduardo Narváez Aguirre	Accionaria	7,982	6,982
<b>Otras cuentas por pagar relacionada (nota 7)</b>			
Dr. Luis Narváez G.	Control	488,615	420,116

## **15. TRANSACCIONES NO MONETARIAS**

Durante el año en curso, la compañía realizó el reconocimiento del valor patrimonial proporcional sobre sus inversiones por un valor de US\$798 mil.

## **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

---