

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por el periodo de veinte días y cinco meses terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporte

Elana Holding S. A. la "Compañía", fue constituida mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 14-002314 del 11 de junio de 2014, bajo el nombre de Asesoría Integral Corporativa JACOESPÍ S. A., posteriormente con fecha 18 de noviembre de 2014 cambió su razón social a la actual. El objeto social de la Compañía consiste en 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 o resultados y conformar así un grupo empresarial.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía por el periodo de veinte días y 5 meses terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros separados serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

(b) Base de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en relación con los montos presentados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y en otros factores relevantes. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios, sin embargo, los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas mas adelante han sido aplicadas consistentemente durante este periodo en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero se reconoce cuando la Compañía se obliga o compromete con las cláusulas contractuales del mismo. Los activos financieros se revierten si los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra entidad sin retener el control o una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de los activos financieros realizadas utilizando los procedimientos usuales se contabilizan a la fecha de negociación, que generalmente es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los pasivos financieros se extinguen cuando la obligación contractual específica de la Compañía expira o se paga.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente asociados con instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable con cambios a resultados; excepto por los instrumentos financieros que se clasifican a valor razonable con cambios a resultados, cuyos costos de transacción asociados se llevan directamente a resultados.

Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce los activos financieros a la fecha de la transacción en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado separado de situación financiera y el estado separado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos en la cuenta efectivo en caja y bancos, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado separado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La estimación para pérdidas en las cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurriarse en la cartera de cuentas por cobrar. Las adiciones a la estimación son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de las cuentas por cobrar para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Capital Acciones

El capital de la Compañía está constituido por acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía), las cuales se registran como patrimonio.

(c) Inversión en Subsidiaria

Una subsidiaria es una entidad controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

En estos estados financieros separados la inversión de la Compañía en su subsidiaria se reconoce por el método del costo.

(d) Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Los equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación del equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados aplicando el método de depreciación lineal y sobre una vida útil estimada de 3 años, la cual refleja con mayor exactitud al patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

(e) Identificación y Medición de Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar individualmente significativas. Los resultados reales o variables de las estimaciones dependen de manera importante de la situación económica del momento y en el futuro, mayormente en tiempo de incertidumbre económica.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión de cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de revertir el descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte en resultados.

Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor temporal se reflejan como un componente del ingreso por intereses.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si tal reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, tales como: propiedades, muebles y equipos, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima el valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas como gasto en el estado de resultados integrales.

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros; así mismo, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor en libros de estos activos.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al estado de situación financiera los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstos. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

(g) Reconocimiento de Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos son reconocidos una vez que surge el derecho a recibirlo.

(h) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. En el estado separado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado separado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los gastos por interés se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, sobre la base de la tasa de interés aplicable.

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales, tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros y sobre las cuales la Administración estima no habrá impactos significativos en estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias proceden de contratos con clientes	1 de enero de 2017

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 10 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(5) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Administración de capital

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía; fijar límites y controles de riesgo adecuados; y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cuente con los recursos en efectivo suficientes para cumplir con su obligación financiera. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es a través de los dividendos que puede recibir de su subsidiaria para cubrir sus obligaciones.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El riesgo de tasas de interés está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contratadas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que un emisor o una contraparte incumplan con una obligación adquirida en los términos acordados.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$74,713 que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo está mantenido en una institución financiera cuya calificación al 30 de septiembre de 2014 es AAA+ según la agencia calificadora Bank Watch Ratings S. A..

(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios)
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

El saldo en libros de los instrumentos financieros (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

El valor en libros de la obligación financiera se aproxima a su valor razonable debido a que devengan tasas de interés de mercado.

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Inversión en subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene el 99,99% de participación en la compañía Consorcio del Pichincha CONDELPI S. A., participación que fue adquirida mediante un contrato de compra venta suscrito el 29 de julio de 2014. La inversión está registrada al costo, estas acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

El derecho a voto de la Compañía en esta entidad, es igual al porcentaje de participación que posee. Las actividades de Consorcio del Pichincha CONDELPI S. A., están relacionadas a la prestación de servicios y de gestión de compra – venta presente y futura de inmuebles, vehículos, maquinaria y equipo, así como arrendamiento operativo de flotas de vehículos, maquinaria y equipo.

(8) Obligación Financiera

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene una obligación con el Banco Pichincha C. A. por US\$ 9.228.663 producto del contrato de compra venta suscrito el 29 de julio de 2014 por la adquisición de la subsidiaria. Esta obligación tiene vencimientos anuales hasta julio de 2022 y devenga una tasa de interés anual del 9%.

Los vencimientos de la obligación financiera no corriente por cada año es como sigue:

2016	US\$ 589.064
2017	981.773
2018	981.773
2019	1.374.462
2020	1.374.462
2021	1.669.014
2022	<u>1.669.011</u>
	US\$ <u>8.639.569</u>

Como garantía de la obligación contraída, la Compañía procedió a preñar las acciones de la subsidiaria a favor de la institución financiera hasta que la obligación sea cancelada en su totalidad.

(9) Impuesto a la Renta

Durante el período de veinte días y 5 meses terminado el 31 de diciembre del 2014 la Compañía no causó un gasto de impuesto a la renta.

La siguiente es un resumen de la conciliación tributaria:

ELIANA HOLDING S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Utilidad antes de impuesto a la renta:	US\$	<u>3.435.359</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%:	US\$	768.979
Partidas aplicando la tasa corporativa:		
Gastos no deducibles:		1.021
Ingresos exentos:		<u>(770.000)</u>
Gasto de impuesto a la renta:	US\$	<u> </u>

(10) Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social de la Compañía consiste en US\$ 800 con acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1 cada una.

(11) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de marzo de 2015 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 23 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.



Lilian Dávila P.
Gerente General



Fabián Cepeda C.
Contador