

CONSENSOCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2009. Su actividad es la adquisición y tenencia de acciones.

Consensocorp S.A., pertenece a un grupo de compañías industriales, comerciales y de servicios.

Con fecha 22 de septiembre del 2016, mediante Escritura Pública N° 2016-01-01-003-P03130 se perfeccionó la Transformación de la Compañía Consensocorp Cía. Ltda., con lo cual paso de ser una compañía de responsabilidad limitada, a ser una sociedad anónima.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de trescientos sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los intereses cobrados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones a compañías relacionadas se registran en el estado de resultado integral como ingresos de actividades ordinarias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

d. Inversiones en sociedades

Las inversiones se reconocen de acuerdo al método de la participación; en el reconocimiento inicial se registra al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en Otros Resultados Integrales.

Las distribuciones recibidas de la participada reducen el importe en libros de la inversión. (Véase Nota 4).

e. 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 consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

f. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 22% aplicable a la utilidad gravable del año 2015 y 2016. Los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias (ingresos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional), declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta (tributan en la compañía que los declara).

g. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 1 Presentación de estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	1 de enero de 2016
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero de 2016

NIIF	Estándares nuevos o enmendados	Fecha de vigencia
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1 de enero de 2016
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1 de enero de 2016
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas	Publicación de la norma “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 41 Propiedad, planta y equipo Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero de 2016
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1 de enero de 2016
NIC 27 Estados Financieros Separados	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38 Propiedad, planta y equipo Activos intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016

Durante el periodo 2016, la Administración de la compañía, realizó un análisis de los impactos de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 “Inversiones en Asociadas”, la aplicación de esta norma tuvo un impacto significativo, en los montos reportados de los estados financieros adjuntos presentados. Ver notas 4 y 12, en las cuales se incluyen los impactos determinados.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Tema	Estándares Nuevos o Enmendados	Fecha de Vigencia (*Aplicación Anticipada)
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1 de enero 2018*
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1 de enero 2018*
		Un único modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2018*
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contrato con los clientes	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018 *

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Consensocorp S.A.

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como la información relevante al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	Porcentaje de Participación	2016 Valor en libros US\$	2015 Valor en libros US\$
	%		
Induglob S.A.	18,02%	10.044.559	16.031.805
Marcimex S.A.	52,75%	33.420.049	21.023.335
Austromar S.A.	99,77%	1.556.335	1.404.847
Cybersur S.A.	99,88%	788.188	651.783
Novaholding S.A.	88,74%	1.422.663	1.431.006
Serviandina S.A.	99,80%	3.144.955	2.969.265
Electroandina Industrial S.A.C.	26,19%	3.195.547	3.462.016
Cominver Cia. Ltda.	99,90%	21.733.451	8.027.158
Blancandina S.A.	99,88%	391.345	473.699
Enerch S.A.	99,88%	2.090.637	312.471
Serinco S.A.	99,80%	18.953	15.268
Ingeniomotors S.A.	99,99%	223.252	2.185
Cuarmuebles S.A.	25,00%	45.552	172.177
Inversiones Almacorp SAC	1,33%	1.012	11.588
Agroracarsa S.A.	0,59%	2	-

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES (Continuación).

Entecsur S.A.	0,20%	1	-
		-----	-----
Total de inversiones (1)		78.076.501	55.988.603
		=====	=====

(1) El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	55.988.603	48.459.912	20.299.932
(+) Incremento de capital en Induglob S.A.	87.845	-	-
(+) Aporte Futura Capitalización en Marcimex S.A. (2)	5.500.000	1.000.000	-
(-) Capitalización Aporte Futura Capitalización (2)	(6.500.000)	-	-
(+) Incremento de Capital Marcimex S.A. (2)	6.500.000	-	-
(+) Compra de acciones en Ingeniomotors S.A. (3)	207.480	200.000	-
(+) Incremento de Capital Enerch S.A. (4)	937.027	-	-
(-) Devolución del Aporte capitalización de Cominver Cía. Ltda.	-	(800.000)	-
(-) Cesión de acciones de Ingeniomotors S.A. a Marcimex S.A.	-	(150.000)	-
(+) Compra acciones Cuarmuebles	-	249	-
(+) Entrega de Aporte Capitalización Cuarmuebles	-	250.000	-
(+) Compra de acciones Enerch S.A.	-	243.859	41
(+) Compra de acciones en Induglob S.A.	-	48.000	-
(-) Cesión de Acciones de Electroandina SAC a Almacorp. SAC	-	(11.509)	-
(+) Inversiones en Almacorp SAC	-	11.509	-
(-) Deterioro de la Inversión en la Compañía Electroandina SAC	-	(2.814.013)	-
(-) Dividendos Recibidos Induglob S.A.	(1.891.882)	-	-
(-) Dividendos Recibidos Marcimex S.A.	(6.857.500)	-	-
(-) Dividendos Recibidos Cybersur S.A.	(259.675)	-	-
(-) Dividendos Recibidos Blancandina S.A.	(94.881)	-	-
(-) Dividendos Recibidos Enerch S.A.	(199.750)	-	-
(-) Otros rubros menores	(10.934)	-	-
(-) Cesión de acciones de Serviandina S.A. a Cybersur S.A.	-	-	(1.000)
(-) Cobro de préstamo a Cybersur S.A.	-	-	(300.000)
(+) Compra de participaciones en Cominver Cia. Ltda. a Girasolcorp Cia. Ltda.	-	-	3.300.000
(-) Reclasificación de aporte en Cybersur S.A. como préstamo "cuentas por cobrar"	-	-	-
(+) Ajuste aplicación del método de participación (1)	24.670.168	9.550.596	25.160.939
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre (5)	78.076.501	55.988.603	48.459.912
	=====	=====	=====

- 1) Corresponde el ajuste retrospectivo por aplicación del método de la participación, por un valor neto de US\$ 34.711.535 que incluye US\$ 25.160.939 correspondiente al año 2014 y US\$ 9.550.596 correspondiente al periodo 2015, de las inversiones que se mantienen en las empresas: Induglob S.A., Marcimex S.A., Austromar S.A., Cybersur S.A., Novaholding S.A., Serviandina S.A., Electroandina Industrial S.A.C, Cominver Cía. Ltda., Blancandina S.A., Enerch S.A., Serinco S.A., Ingeniomotors S.A., Cuarmuebles S.A., Inversiones Almacorp S.A.C, Agroracarsa S.A., Entecsur S.A., valores que fueron reconocidos como parte del componente de Otro Resultado Integral, (Véase nota 12).
- 2) La Junta General Extraordinaria de Consensocorp, S.A., celebrada el 1 de Febrero del 2016; autorizó incrementar el Aporte Futura Capitalización de la Compañía Marcimex S.A. por un valor de US\$ 5.500.000 y adicionalmente resolvió capitalizar el valor total del Aporte Futura Capitalización que mantenía por un valor total de US\$ 6.500.000.

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES
(Continuación)

- 3) La Junta General de Accionistas, celebrada el 20 de junio del 2016, resolvió autorizar la compra de acciones de la compañía Ingeniomotors S.A., pactando un valor negociado de US\$ 207.480, valor el cual fue cancelado mediante la transferencia bancaria respectiva.
- 4) La Junta General de Accionistas, celebrada el 13 de Octubre del año 2016, resolvió autorizar la compra de acciones de la compañía de Transportes ENERCH S.A., pactando un valor negociado de US\$ 937.027, a la Compañía Marcimex S.A., valor el cual fue cancelado mediante la transferencia bancaria respectiva.
- 5) El resumen de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2016, se muestra a continuación:

	<u>Marcimex</u> <u>S.A.</u>	<u>Induglob S.A.</u>	<u>Serviandina</u> <u>S.A.</u>	<u>Austromar</u> <u>S.A.</u>	<u>Novaholding</u> <u>S.A.</u>	<u>Blancandina</u> <u>S.A.</u>	<u>Electroandina</u> <u>Industrial</u> <u>S.A.C.</u>	<u>Servicios</u> <u>Comerciales y</u> <u>Empresariales</u> <u>SAC</u>
Total activos	154.566.804	138.551.587	3.813.160	1.987.729	1.603.109	431.068	37.069.382	5.199.194
Total pasivos	(89.315.526)	(82.803.988)	(802.822)	(427.741)	-	(48.913)	(24.957.576)	(398.427)
Patrimonio de socios	65.251.278	55.747.599	3.010.338	1.559.988	1.603.109	382.155	12.111.806	4.800.767
Ingresos	172.274.266	153.666.585	1.194.636	3.102.087	-	-	47.167.801	-
Costos y Gastos	(167.267.436)	(154.690.711)	(1.159.513)	(2.950.243)	(9.420)	(2.863)	(48.186.605)	(4.627.478)
Resultado Integral del Ejercicio	5.006.830	(1.024.126)	35.123	151.844	(9.420)	(2.863)	(1.018.804)	(4.627.478)

	<u>Cominver</u> <u>Cia. Ltda.</u>	<u>Cybersur</u> <u>S.A.</u>	<u>Enerch S.A.</u>	<u>Ingeniomotors</u> <u>S.A.</u>	<u>Cuarmuebles</u> <u>S.A.</u>
Total activos	21.739.049	1.295.232	1.407.832	1.108.260	4.528.240
Total pasivos	(676)	(385.797)	(252.779)	(889.244)	(4.346.030)
Patrimonio de socios	21.738.373	909.435	1.155.053	219.016	182.210
Ingresos	24.866	2.547.108	1.993.634	2.475.242	1.352.744
Costos y Gastos	(78.989)	(2.314.608)	(1.888.464)	(2.458.412)	(1.859.243)
Resultado Integral del Ejercicio	(54.123)	232.500	105.170	16.830	(506.499)

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, CONSENSOCORP S.A., es una compañía que forma parte de un grupo de compañías industriales, comerciales y de servicios. Las transacciones que se realizan con estas compañías y socios son básicamente préstamos para el financiamiento del capital de trabajo y prestación de servicios por asesoría administrativa, comercial, contable y financiera.

A continuación presentamos los saldos por cobrar y/o pagar con la compañía y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación).

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
<u>Partes y compañías relacionadas</u>		
Novaholding S.A. (1)	173.720	173.720
Girasolcorp S.A (2)	1.800.041	2.550.000
Chiriboga Cattani Ignacio	-	8.000
Alarcon Fernandez Salvador Patricio	-	4.000
Servicios de Logistica Overall S.A.	-	8.000
Otros menores	2	-
	-----	-----
	1.973.763	2.743.720
	=====	=====

- (1) La Junta General de Socios mediante Acta del 27 de enero del 2012 decidió declarar dividendos a favor de NOVAHOLDING S.A., por un valor de US\$ 173.720, valor sobre el cual no se han definido plazos de pago.
- (2) Corresponde el saldo adeudado por Compra de 990 participaciones acciones de la compañía Cominver Cía. Ltda., el saldo será cancelado durante el transcurso del año 2017.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no superaron el importe acumulado.

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se detallan los saldos de las obligaciones bancarias adquiridas por la compañía durante el año 2016:

	<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS ANUAL</u> <u>%</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
<u>JP Morgan Chase Bank, NA</u>		
Crédito pagadero en un solo pago con vencimiento final en febrero del 2017 (1)	7.00%	2.937.000

		2.937.000
		=====

- (1) Corresponden préstamos recibidos para financiamiento y capital de trabajo, sobre firmas del Sr. Marcelo Jaramillo Crespo.

NOTA 7 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza los años 2016 y 2015 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2016</u> <u>US\$</u>	<u>2015</u> <u>US\$</u>
Gravámenes	71.080	76.054
Impuesto a la salida de divisas	48.145	18.850
Honorarios	2.990	5.710
Varios	804	359
Gastos Legales	232	-
Gastos Útiles de Oficina	18	18
	-----	-----
	123.269	100.991
	=====	=====

NOTA 8 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representado por 6.810.041 participaciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral por participación es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 9 - APORTES PARA FUTUROS INCREMENTOS DE CAPITAL

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 por US\$ 675.519, corresponden los aportes efectuados por los socios durante años anteriores, para constituir una reserva especial la cual servirá para efectuar futuros incrementos de capital o absorber pérdidas.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11- BENEFICIOS TRIBUTARIOS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

NOTA 11- BENEFICIOS TRIBUTARIOS

(Continuación).

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 12 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑOS 2014 Y 2015.

Los estados financieros por los años 2014 y 2015 adjuntos han sido restablecidos para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presenta un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros restablecidos.

	<u>Estados Financieros al</u> <u>31 de diciembre 2014</u> Presentado	Ajustes (1)	<u>Estados Financieros al</u> <u>31 de diciembre 2014</u> Restablecido	<u>Estados Financieros al</u> <u>31 de diciembre 2015</u> Presentado	Ajustes (1)	<u>Estados Financieros al</u> <u>31 de diciembre 2015</u> Restablecido
<u>ACTIVOS</u>						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	122.117	-	122.117	388.313	-	388.313
Cuenta por cobrar:						
Otros activos no financieros	1.000	-	1.000	1.000	-	1.000
Total de activos corrientes	123.117	-	123.117	389.313	-	389.313
<u>Activos no corrientes</u>						
Inversiones en acciones	23.298.973	25.160.939	48.459.912	21.277.068	34.711.535	55.988.603
Total de activos	23.422.090	25.160.939	48.583.029	21.666.381	34.711.535	56.377.916
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>						
<u>Pasivo corriente:</u>						
Obligaciones bancarias	3.617.027	-	3.617.027	3.617.027	-	3.617.027
Cuentas por pagar:						
Socios y compañías relacionadas	3.173.720	-	3.173.720	2.743.720	-	2.743.720
Pasivos por impuestos corrientes	284	-	284	10	-	10
Total de pasivos	3.174.004	-	3.174.004	2.743.730	-	2.743.730
Total de pasivos	6.791.031	-	6.791.031	6.360.757	-	6.360.757
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Suscrito	6.810.041	-	6.810.041	6.810.041	-	6.810.041
Reserva Especial Futura Capitalización	675.519	-	675.519	675.519	-	675.519
Reserva Legal	1.088.761	-	1.088.761	1.327.699	-	1.327.699
Resultados Acumulados	8.056.738	-	8.056.738	6.492.365	-	6.492.365
Otros Resultados Integrales	-	25.160.939	25.160.939	-	34.711.535	34.711.535
Total Patrimonio-estado Adjunto	16.631.059	25.160.939	41.791.998	15.305.624	34.711.535	50.017.159
Total Pasivos y Patrimonio	23.422.090	25.160.939	48.583.029	21.666.381	34.711.535	56.377.916

NOTA 12 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE
ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2015.
(Continuación)

Estado de Resultados Integral.-

	<u>Estados Financieros al 31 de diciembre 2015</u>		<u>Estados Financieros al 31 de diciembre 2015</u>
	Presentado	Ajustes (1)	Restablecido
<u>Ingresos por Actividades Ordinarias</u>			
Dividendos Recibidos	4.477.100	-	4.477.100
	-----	-----	-----
Total de ingresos	4.477.100	-	4.477.100
Gastos de Administración	(100.991)	-	(100.991)
	-----	-----	-----
Ganancia de actividades operacionales	4.376.109	-	4.376.109
Otros ingresos:			
Intereses pagados	(253.202)	-	(253.202)
Deterioro de Inversiones	(2.814.013)	-	(2.814.013)
Gastos bancarios	(162)	-	(162)
	-----	-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio	1.308.732	-	1.308.732
<u>Otros resultados integrales</u>			
Valoración de inversiones al método de la participación	-	9.550.596	9.550.596
	-----	-----	-----
Resultado integral total del ejercicio	1.308.732	9.550.596	10.859.328
	=====	=====	=====

(1) Corresponde el ajuste retrospectivo, por aplicación del método de la participación, por un valor de US\$ 25.160.939 y US\$ 9.550.596 correspondiente a los periodos 2014 y 2015, en las inversiones que se mantienen en las empresas: Induglob S.A., Marcimex S.A., Austromar S.A., Cybersur S.A., Novaholding S.A., Serviandina S.A., Electroandina Industrial S.A.C, Cominver Cía. Ltda., Blancandina S.A., Enerch S.A., Serinco S.A., Ingeniomotors S.A., Cuarmuebles S.A., Inversiones Almacorp S.A.C, Agroracarsa S.A., Entecsur S.A., valores que fueron reconocidos como parte del componente de Otro Resultado Integral, de acuerdo a la NIC 1. (Véase nota 4).

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la Compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de marzo del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.