
**INVERSIONES MOPELIA S.A. Y
COMPAÑÍA RELACIONADA**

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

Informe de los Auditores Independientes por
el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	4 - 5
Estado consolidado de resultado integral	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IFSB	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
SA	Sociedad Anónima
ISD	Impuesto a la salida de divisas
PYMES	Pequeñas y Medianas Empresas



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Tercera 400 y Luis Irujo (Esq)
Telf: (503) 42393115
Apartado postal 09-01-8849
info@garefconsulting.com
www.garefconsulting.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Inversiones Mopelia S.A. y Compañía Relacionada.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Inversiones Mopelia S.A. y compañía relacionada ("el Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Inversiones Mopelia S.A. y compañía relacionada al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas - (NIFE para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Información Presentada en Adición a los Estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio del grupo por los Estados financieros consolidados

La Administración del Grupo económico es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las

Pequeñas y Medianas Empresas (NIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el grupo o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del grupo.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría

obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que el grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración del grupo respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

GARIB CONSULTING CIA. LTDA.
SCVS-RNAE-954
Guyaquil, Agosto 3, 2017

Fabien Garzón C.
Socio
Licencia No 30.840

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

2016

2015

(en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	5	738,335	705,266
Préstamo			8,606
Impuestos	6	172	3,266
Obligaciones acumuladas		3,046	3,722
Otros			35,386
Total pasivos corrientes		<u>771,553</u>	<u>754,246</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Anticipo de clientes			68,000
Otras cuentas por pagar			4,584
Total pasivos no corrientes			<u>72,584</u>

PATRIMONIO:

Capital social	7	800	800
Reservas		380	380
Resultados acumulados		<u>603,099</u>	<u>590,171</u>
Total Patrimonio		<u>604,279</u>	<u>591,351</u>

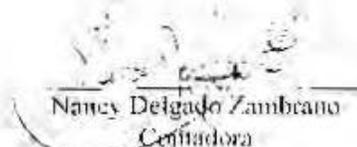
TOTAL

1,345,832

1,418,181



Julian Contreras Aguayo
Representante Legal



Nancy Delgado Zambrano
Contadora

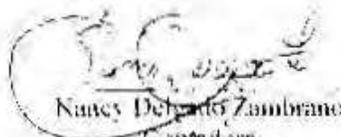
INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2015</u>
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	8	100,000	77,881
COSTO DE VENTAS		(58,075)	—
MARGEN BRUTO		41,925	77,881
(GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS OTROS GASTOS, NETO)	9	(23,856) (5,264)	(50,865) (12,169)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		12,805	14,847
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA		(2,770)	(3,266)
RESULTADO DEL AÑO		10,035	11,581

Ver notas a los estados financieros


Juliana Contreras Aguayo
Representante Legal


Nancy Delgado Zambrano
Contadora

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

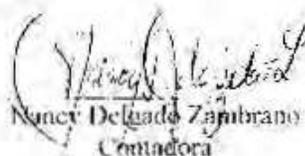
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital Social	Reservas ... (en U.S. dólares) ...	Resultados Acumulados	Total
ENERO 1, 2015	800	380	578,581	579,761
(Otros Utilidad neta	—	—	9 <u>11,581</u>	9 <u>11,581</u>
DICIEMBRE 31, 2015	800	380	590,171	591,351
(Otros Utilidad neta	—	—	2,893 <u>10,035</u>	2,893 <u>10,035</u>
DICIEMBRE 31, 2016	800	380	603,099	604,279

Ver notas a los estados financieros



Julian Contreras Aguayo
Representante Legal



Nancy Delgado Zambrano
Comadora

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	32,000	92,881
Pagado a proveedores, empleados y otras cuentas por pagar	(61,340)	(34,088)
Pago de impuestos	(1,449)	(1,670)
Otros egresos	<u>8,502</u>	
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(22,286)	<u>57,123</u>
FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de préstamos bancarios	(8,606)	(68,463)
Relacionadas	26,998	
Otros	<u>2,895</u>	<u>8,615</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>21,286</u>	(59,848)
EFFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	(1,000)	(2,725)
Saldos al comienzo del año	<u>1,300</u>	<u>4,025</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	300	1,300

(Continúa...)

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑÍA RELACIONADA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado del ejercicio	10,035	11,581
Ajustes para conciliar la utilidad con el flujo neto proveniente de Actividades de operación		
Depreciación de propiedades y equipo	45	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar cliente y otros	8,502	
Inventarios	58,075	(6,795)
Impuestos	4,729	(2,317)
Cuentas por pagar comerciales	(35,662)	39,953
Beneficios a empleados	(8)	(299)
Anticipos de clientes	(68,000)	15,000
Total de cambios en activos y pasivos	(32,364)	45,542
Flujos de efectivo netos proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(22,286)	57,123

Ver notas a los estados financieros.


Julian Contreras Aguayo
Representante Legal


Nancy Delgado Zambrano
Contadora General

INVERSIONES MOPELIA S.A. Y COMPAÑIA RELACIONADA

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

1. OPERACIONES

La compañía se constituyó inicialmente como Sociedad de Responsabilidad en la ciudad de Guayaquil -Ecuador el 13 de febrero de 1990, ante el señor Notario Séptimo del cantón Guayaquil. Su dirección registrada de la compañía es Ciudadela Santa Leonor Mz.10 SL1 (Galpones Plástico).

El 28 de julio de 1995 mediante escritura pública otorgada ante el notario séptimo del cantón Guayaquil Abg. Eduardo Falquez Ayaia, e inscrita con fecha de 19 de octubre de 1995 en el Registro Mercantil de Guayaquil, dicha compañía se transformó en sociedad anónima e hizo aumento de capital. Con fecha 11 de mayo de 2001 realizara un aumento de capital, reforma el contrato social y hace conversión a moneda de dólar de los Estados Unidos. El capital social es de US\$800 divididos en 20.000 acciones de US\$0,04 de dólar cada una, siendo su principal accionista Cristina Lebed Villafuerte, propietaria del 99,995% de las acciones.

La compañía Inversiones Mopelia S.A. es propietaria del 99% de acciones de la compañía Tempoholding S.A.

La Compañía TEMPOLDING S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 25 de noviembre de 2013 y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 5 de diciembre del mismo año. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Urbanización Santa Leonor Manzana 10 Solar 1. Por escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Octavo, Dr. Humberto Moya Flores, del Cantón Guayaquil, el 5 de diciembre de 2013 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante la Resolución N° SC-D-DIC-G-13 con un capital suscrito de US\$800 dividido en 800 acciones de US\$ 1,00 cada una y con un Capital Autorizado de US\$1.600.

Su objeto principal es la compra de acciones o de participaciones sociales de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de nexos de propiedad accionaria, gestión, administración o responsabilidad crediticia, para conformar así un grupo empresarial.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2. Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con los lineamientos establecidos en la SECCION 9 Estados Financieros Consolidados Separados, en razón de no existir normas específicas para combinación de estados financieros e incluyen el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos

de efectivo de Inversiones Mopelia S.A. y Compañía Relacionada identificada como grupo económico por el SRL.

Todos los saldos y transacciones entre compañías relacionadas incorporadas en los estados financieros consolidados, fueron eliminados para propósitos de consolidación.

2.3. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.4. Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El Grupo realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Impuestos a la salida de divisas (ISD) - Representa el impuesto que la Compañía tiene que pagar al Servicio de Rentas Internas equivalente al 5% de las remesas de divisas al exterior, efectuadas para la cancelación de las cuentas por pagar a proveedores por las importaciones de inventarios y otros. La Compañía registra una provisión por el ISD como un componente del costo de los inventarios importados, en la fecha de liquidación de la importación.

2.6. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.7. Beneficios a empleados

La compañía no registra en sus Estados Financieros saldo por obligaciones por beneficios post empleo, pues debido al tamaño de la compañía no se recomienda hacer cálculo de jubilación.

2.8. Reconocimiento de ingresos

Las ventas de inventarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los inmuebles, lo que usualmente ocurre cuando es recibido por el cliente.

Las ventas de inventarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los inmuebles, lo que usualmente ocurre cuando es recibido por el cliente.

2.9. Costos y Gastos Operacionales

El costo de ventas de inventarios está conformado por el costo de adquisición de adquisición del terreno y el costo de construcción del inmueble, y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

Los costos de bienes relacionados con un proyecto son acumulados en la cuenta por cobrar "Proyectos en curso" hasta que la instalación haya sido completada por parte de la compañía y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

2.10. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto y de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.11. Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

2.12. Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado consolidado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre las ventas de la línea de banana varía de 3 a 30 días dependiendo del volumen operativo del cliente y 30 días para las demás líneas de negocio.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.12.1 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado: o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal: o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera: o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada del Grupo con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

2.12.2 Baja en cuenta de los activos financieros - El Grupo dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

2.13. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El Grupo dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.13.1 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 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. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.14. Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración del Grupo realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica del Grupo, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración del Grupo, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cliente:		
Ecuadesk S.A.	1,123,650	1,123,650

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar cliente representa crédito otorgado a ECUADESK S.A. por la venta de acciones de la compañía DLUECAMPO S.A. realizado el 27 de diciembre del 2013.

4. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados		58,075
Obras en Construcción	204,954	204,954
Total	204,954	263,029

5. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	375,746	367,675
Accionistas	362,589	335,591
Total	738,335	703,266

6. IMPUESTOS

6.1 *Activos del año corriente*.- Un resumen es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
		... Diciembre 31, ...
Crédito tributario IVA	16,896	16,896
Crédito tributario IR	—	4,729
Total	16,896	21,625

6.2 *Pasivos del año corriente*.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta	172	3.266

6.3 *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 efectadas 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.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

7. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2016, el capital pagado fue de US\$800 compuesto de 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

Total acciones emitidas y distribuidas:

	No. Acciones	%
Accionistas:		
Cristina Lebed Villafuerte	19.999	99,995
Julian Contreras Aguayo	1	0,005
Total	20,000	100

La compañía Inversiones Mopelia S.A. es propietaria del 99% de las acciones de la compañía Empoholding S.A que corresponden a 792 acciones. El capital pagado de esta compañía es de US\$200.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - Incluyen lo siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultado acumulado	398.585	384.111
Reserva de capital	31.572	31.572
Reserva por valuación	162.907	162.907
Resultado del ejercicio	<u>10.035</u>	<u>11.581</u>
Total	603.099	590.171

8. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2016, ingresos representan en su totalidad US\$100.000 por venta de bienes inmuebles.

9. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	9,788	18,029
Impuestos y contribuciones	4,066	4,166
Transporte, combustibles y lubricantes	4,092	3,292
Participación a trabajadores	2,612	2,620
Mantenimiento y reparaciones	1,604	20,034
Suministros y materiales		1,394
Otros	<u>1,694</u>	<u>1,330</u>
Total	23,856	50,865

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1. Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

10.1.1. Riesgo en las tasas de interés - El Grupo mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

10.1.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo.

La Administración del Grupo considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus ventas de pescados y camarón se realizan a una compañía relacionada. Adicionalmente, el Grupo posee políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar a terceros se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y (diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo). La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

10.1.3. Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

10.1.4. Riesgo de capital - El Grupo gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

10.2. Categorías de instrumentos financieros - El Grupo mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	300	1,300
Cuentas por cobrar corto y largo plazo	1,123,650	1,123,650
Total	1,123,950	1,124,950
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar	738,335	703,266
Préstamo	—	8,606
Total	738,335	711,872

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos agosto 3 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por los Accionistas de la Compañía en enero 25 del 2017.



www.garefconsulting.com