

**EMUHOLD S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

RUC - Registro Unico de Contribuyente

SRI - Servicio de Rentas Internas

○ Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

ℓ +593 (2) 2506 866

ℓ +593 (2) 2554 656

○ Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

ℓ +593 (4) 2683 789

ℓ +593 (4) 2683 873

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

A los Accionistas de

**Emuhold S.A.**

Guayaquil, 27 de octubre del 2016, en adición al informe emitido con fecha 22 de junio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Emuhold S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados**

2. La Administración de Emuhold S.A, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de

A los Accionistas de  
**Emuhold S.A**

Guayaquil, 27 de octubre del 2016, en adición al informe emitido con fecha 22 de junio del 2016

auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Emuhold S.A., al 31 de diciembre del 2015, así como el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. De acuerdo al Oficio SCVS-INC-DNICAL-SAI-2016-404-0019583 del 26 de julio del 2016, la Compañía procedió a ajustar el rubro Inversiones en acciones del estado financiero del año 2015 por solicitud de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por lo cual se procede a reemitir el informe de auditoría externa presentado previamente con fecha 22 de junio del 2016.
6. Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015, que se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

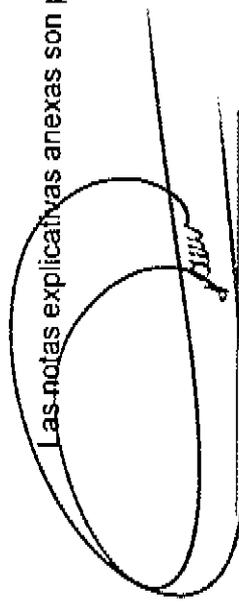
Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

**EMU HOLD S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	Pasivo y patrimonio	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	<u>2.559</u>	<u>4.276</u>	Porción corriente de obligaciones bancarias	10	321.380	-
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	11	749.600	600	Compañías relacionadas	11	1.243.636	572.934
Impuestos por recuperar	7	232	3	Otras cuentas por pagar		602.830	1.184
Otras cuentas por cobrar	8	723.239	352.687			<u>1.846.466</u>	<u>574.118</u>
		<u>1.473.071</u>	<u>353.290</u>	Total del pasivo corriente		<u>2.167.846</u>	<u>574.118</u>
Total del activo corriente		1.475.630	357.568	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		1.462.827	-
Inversiones en acciones	9	2.921.459	215.619	Obligaciones bancarias	10	766.416	(931)
		<u>4.397.089</u>	<u>573.187</u>	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		<u>4.397.089</u>	<u>573.187</u>
Total del activo				Total del pasivo y patrimonio			

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Alvaro Dassum  
Representante Legal



CPA. Juan Nieto  
Contador General

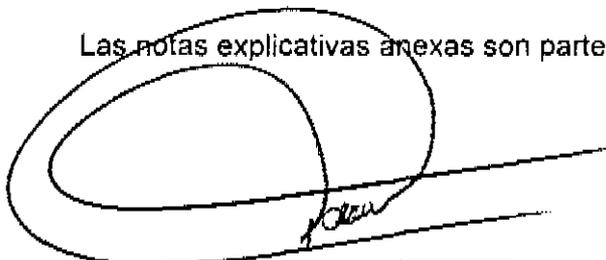


EMUHOLD S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos y de ventas	15	(27.445)	(713)
Gastos financieros		(100.052)	(6)
Participación en el resultado de asociadas	9	(105.414)	(498)
Otros ingresos		258	149
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(232.653)</u>	<u>(1.068)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Alvaro Dassum  
Representante Legal



CPA. Juan Nieto  
Contador General

EMUHOLD S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	Resultados Acumulados		
		Capital Social	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados Acumulados
Saldos al 1 de enero de 2014		800	(225)	137
Pérdida neta y resultado integral del año				
Saldos al 31 de diciembre del 2014		800	(225)	(1.068)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 19 de agosto del 2015:				
Aumento de capital	13	1.000.000		1.000.000
Pérdida neta y resultado integral del año				
Saldos al 31 de diciembre del 2015		1.000.800	(225)	(232.653)
				766.416

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Alvaro Dassum  
Representante Legal



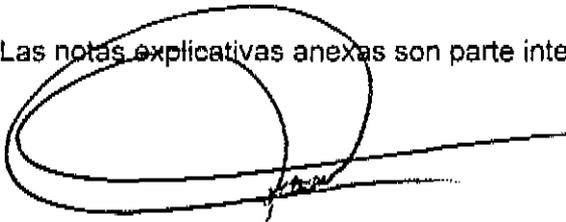
CPA. Juan Nieto  
Contador General

EMUHOLD S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Recibido de terceros		1.372.607	473.798
Pagado a proveedores		(497.278)	(253.410)
Pagado por acciones y derechos fiduciarios		(2.911.254)	(216.116)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(2.035.926)</u>	<u>4.272</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones bancarias, neto		1.784.207	-
Aumento de capital		250.000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>2.034.207</u>	<u>-</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.719)	4.272
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4.278</u>	<u>6</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>2.559</u></u>	<u><u>4.278</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Alvaro Dassum  
Representante Legal



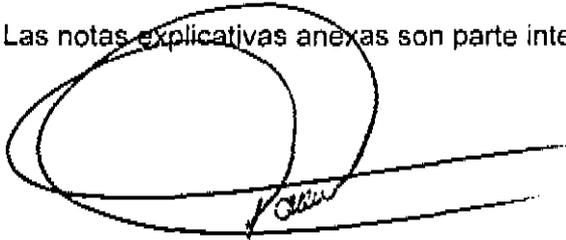
CPA. Juan Nieto  
Contador General

EMUHOLD S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS  
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del año	(232.653)	(1.068)
Transacciones que no representan movimientos de efectivo		
Participación en el resultado de asociadas	<u>105.414</u>	<u>497</u>
	(127.239)	(571)
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(369.781)	(352.691)
Documentos y cuentas por pagar	1.372.348	573.649
Inversiones en asociadas	<u>(2.911.254)</u>	<u>(216.115)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(2.035.926)</u>	<u>4.272</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Alvaro Dassum  
Representante Legal



CPA. Juan Nieto  
Contador General