DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. OPERACIONES

La entidad fue constituida en el cantón Samborondón el 11 de Septiembre de 2015, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador, mediante escritura pública y tiene por objeto social dedicarse a las actividades de inversión, compra de acciones o participaciones en otras entidades.

2. POLÍTICAS CONTABLES

a. Base de preparación y presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo y las notas a la fecha de reporte.

Los estados financieros antes mencionados han sido preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, vigentes a la fecha.

La aplicación de las normas contables, sus políticas, estimaciones y criterios son de responsabilidad de la Administración, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

b. Hipótesis del negocio en marcha

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

c. Registro contable y moneda de presentación

Los registros contables de la entidad se llevan en idioma español y se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

La entidad clasifica los intereses pagados y cobrados como flujos de efectivo en actividades de operación, los dividendos recibidos como flujos en actividades de inversión y los dividendos pagados como flujos de efectivo en actividades de financiamiento.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros que se originan básicamente por los intereses relacionados a las inversiones en títulos valores, inversiones en instituciones financieras, anticipos a proveedores y otros, que están sujetos a cobros fijos o determinables. Se clasifican como no corrientes sólo cuando sus vencimientos son superiores a 12 meses contando desde la fecha del Estado de Situación Financiera.

f. Inversiones en asociadas

De acuerdo a lo estipulado por la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios, según el método de la participación, la inversión en una asociada se registrará inicialmente al costo, y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición.

El inversor reconocerá, en su resultado del período, la porción que le corresponda en los resultados de la participada. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

g. Cuentas por pagar

Las cuentas a pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente a valor razonable y posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

h. Impuestos

Corresponde a las obligaciones de pago ante la Administración Tributaria, tales como: las retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado IVA e impuesto a la renta por pagar del mes, que deberán ser liquidadas en el mes siguiente.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para fines de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, están exonerados del pago de impuesto a la renta los ingresos provenientes de los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por entidades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras entidades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

También estarán exentos de impuestos a la renta, los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en la misma relación proporcional.

i. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la entidad.

j. Reserva legal

De acuerdo a lo estipulado en la escritura de constitución, la entidad no se encuentra obligada a apropiar la reserva legal de las utilidades que se pudieran generar cada año.

k. Dividendos recibidos

Los dividendos recibidos de las asociadas se registran como una disminución en el valor de la inversión (activo) contra el ingreso de efectivo en bancos o en su defecto contra una cuenta por cobrar en el caso de que los dividendos se cancelaran en cuotas.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

i. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provienen de la aplicación del método de participación de las inversiones en asociadas.

De acuerdo a lo dispuesto por la NIC 12, los ingresos obtenidos por los instrumentos financieros (rendimientos financieros de las inversiones en el sistema financiero nacional y mercado de valores) son registrados conforme se van devengando (contractualmente) los mismos independientemente de su fecha de acreditación efectiva.

m. Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

n. Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas y no vigentes

Al 31 de Diciembre de 2016, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas pero no vigentes son:

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2018.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de Enero de 2017.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

3. **INDICADORES ECONÓMICOS**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico 2016, fue de 1.12%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, el saldo es el siguiente:

		<u>31 DICIEMBRE 2016</u>	<u>31 DICIEMBRE 2015</u>
Bancos locales	U.S.\$	991,583.35	81,543.68

5. **CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2016</u>	<u>31 DICIEMBRE 2015</u>
Otras cuentas por cobrar	U.S.\$	17.93	-
Rendimientos financieros por cobrar a)		25,797.22	-
TOTAL	U.S.\$	25,815.15	-

a) Corresponden a intereses, producto de la inversión en títulos valores (cupones), que son pagaderos trimestralmente, de acuerdo a los plazos definidos en cada emisión en los que la entidad mantiene su inversión. Ver nota 7.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

6. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

<u>Entidades Participadas</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Año de Inversión</u>	<u>No. Total acciones compañía</u>	<u>Valor nominal por acción U.S.\$</u>	<u>Capital total de la entidad</u>	<u>AÑO 2016</u>			<u>AÑO 2015</u>		
						<u>No. Acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Saldo U.S.\$</u>	<u>Capital Invertido o Valor Nominal</u>	<u>Participación %</u>	<u>Saldo U.S.\$</u>
Almacenes De Prati S. A.	Ecuador	2015	10,000,000	1.00	10,000,000.00	4,500,000	45.00%	82,110,923.46	4,500,000.00	45.00%	74,349,398.97
Inmobiliaria Aldijo S. A.	Ecuador	2015	2,000	0.40	800.00	900	45.00%	7,695,690.77	360.00	45.00%	7,208,025.70
TOTAL					<u>10,000,800.00</u>			<u>89,806,614.23</u>	<u>4,500,360.00</u>		<u>81,557,424.67</u>

Las inversiones en acciones que adquirió la entidad son extrabursátiles, no cotizan en bolsa, por lo que en su registro inicial se las reconoce a su costo de adquisición y en su registro posterior se las reconoce a su valor patrimonial proporcional. Ver nota 11.

La evolución de las inversiones en asociadas del año 2016, es el siguiente:

<u>Entidades Participadas</u>	<u>Valor al 31/12/2015</u>	<u>Dividendos recibidos</u>	<u>Ajuste por VPP</u>	<u>Valor al 31/12/2016</u>
Almacenes De Prati S. A.	U.S.\$ 74,349,398.97	-4,050,000.00	11,811,524.49	82,110,923.46
Inmobiliaria Aldijo S. A.	7,208,025.70	-76,500.00	564,165.07	7,695,690.77
TOTAL	<u>U.S.\$ 81,557,424.67</u>	<u>-4,126,500.00</u>	<u>12,375,689.56</u>	<u>89,806,614.23</u>

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Control Indirecto

Para efecto solo informativo se detalla la entidad que está bajo control indirecto:

<u>ENTIDAD PARTICIPADA</u>	PARTICIPACIÓN <u>%</u>
<u>Almacenes De Prati S. A.</u>	
Inmobiliaria Romabal Uno S. A.	99.99%

Degeli S. A. tiene el 44.55% de control indirecto sobre el patrimonio de la entidad Inmobiliaria Romabal Uno S. A., dado que Degeli S. A. posee el 45% de participación en el capital de la entidad Almacenes De Prati S. A. y esta última tiene el 99.99% de participación en el capital de la entidad Inmobiliaria Romabal Uno S. A.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. INVERSIONES FINANCIERAS

Un resumen de las inversiones financieras al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

		31 DICIEMBRE <u>2016</u>	31 DICIEMBRE <u>2015</u>
Inversiones en títulos valores a)	U.S.\$	1,922,500.00	-
Inversiones en instituciones financieras b)		1,113,348.46	-
TOTAL	U.S.\$	<u>3,035,848.46</u>	<u>-</u>

a) El detalle de las inversiones en títulos valores al 31 de Diciembre de 2016, es como sigue:

- Con fecha 25 de Agosto de 2016, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 306,250.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Dipac S. A., donde se estipulan pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1.196 días y a una tasa de interés fija del 8.00%. El saldo al 31 de Diciembre de 2016 es de U.S.\$ 262,500.00
- Con fecha 2 de Septiembre de 2016, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 380,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Tiendas Industriales Asociadas S. A., donde se estipulan pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1.668 días y a una tasa de interés fija del 8.25%. El saldo al 31 de Diciembre de 2016 es de U.S.\$ 360,000.00
- Con fecha 20 de Octubre de 2016, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 1,000,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Corporación El Rosado S. A., donde se estipulan pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1.080 días y a una tasa de interés fija del 8.50%. El saldo al 31 de Diciembre de 2016 es de U.S.\$ 1,000,000.00
- Con fecha 25 de Noviembre de 2016, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 300,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Envases del Litoral S. A., donde se estipulan pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1.433 días y a una tasa de interés fija del 8.00%. El saldo al 31 de Diciembre de 2016 es de U.S.\$ 300,000.00

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

- b) El detalle de las inversiones en instituciones financieras al 31 de Diciembre de 2016, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>PÓLIZA No. OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco Bolivariano C. A.	1DPV138421-9	23/09/2017	7.00%	500,000.00
	1DPV140055-6	11/12/2017	5.25%	300,000.00
				800,000.00
Banco de Guayaquil S. A.	001-7732843	11/12/2017	5.40%	300,000.00
Subtotal				1,100,000.00
Intereses devengados				13,348.46
Total de inversiones en instituciones financieras				1,113,348.46

8. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de los pasivos por impuestos corrientes por el año terminado al 31 de Diciembre de 2016, es como sigue:

		<u>SALDOS 31/12/2015</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDOS 31/12/2016</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta	U.S.\$	-	110.41	115.41	5.00
Retenciones en la fuente del IVA		-	40.00	40.00	-
TOTAL	U.S.\$	-	150.41	155.41	5.00

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad, está conformado de la siguiente manera:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR CADA ACCIÓN U.S.\$</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
María José De Prati Aguilar	92,798	0.13	1.00	92,798.00
José Juan De Prati Cavanna	<u>73,807,202</u>	<u>99.87</u>	1.00	<u>73,807,202.00</u>
TOTAL	<u>73,900,000</u>	<u>100.00</u>		<u>73,900,000.00</u>

Los accionistas de la entidad son de nacionalidad ecuatoriana.

Con fecha 17 de Septiembre de 2015, queda inscrita la escritura pública de constitución en el Registro Mercantil de los cantones de Samborondón y Durán, la misma que contiene el capital autorizado por ciento cuarenta millones de dólares de los Estados Unidos de América U.S.\$ 140,000,000.00, y el capital suscrito por setenta y tres millones novecientos mil dólares de los Estados Unidos de América U.S.\$ 73,900,000.00, dividido en setenta y tres millones novecientos mil 73,900,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar U.S.\$ 1.00 de los Estados Unidos de América cada una de ellas.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

10. PASIVO CONTINGENTE

La entidad se encuentra exenta de realizar el cálculo del impuesto a la renta, debido a que tiene por objeto social dedicarse a las actividades de inversión, compra de acciones o participaciones en otras entidades, y en retribución a ello obtiene dividendos y rendimientos que para efectos tributarios no constituyen materia gravada de impuesto.

11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por U.S.\$ 12,444,841.62 se originan por: el reconocimiento del valor patrimonial proporcional de U.S.\$ 12,375,689.56, rendimientos en títulos valores de U.S.\$ 55,803.60 y rendimientos financieros en instituciones financieras de U.S.\$ 13,348.46

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre de 2016 y la fecha del informe de los auditores externos el 24 de Marzo de 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la entidad pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

DEGELI S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia de acuerdo a la Ley vigente, y no tiene personal tercerizado.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros

14. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la entidad, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con el que trabaja la entidad son de propiedad exclusiva de la misma.

15. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos sobre los impuestos fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario ICT, que se emite de forma independiente a éste informe.