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 al 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. Inversiones financieras

Las inversiones financieras están registradas inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja es reconocida cuando el derecho contractual sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o se transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo.

El inversor reconocerá, en su resultado del período, los rendimientos provenientes de los instrumentos financieros.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

h. 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.

i. 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.

j. 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.

k. Reserva legal

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

l. 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

m. 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.

n. 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.

o. Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas y no vigentes

Al 31 de Diciembre de 2017, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas pero no vigentes son:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros". Esta Norma sustituye la guía de la NIC 39.

El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, "Instrumentos financieros", que sustituye la guía de la NIC 39. Esta versión final incluye los requerimientos de clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros; también incluye un modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro del valor incurridas actualmente utilizado.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes". Esta Norma sustituye a las siguientes normas: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido. Un cliente obtiene el control cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. La transferencia de control no es la misma que la transferencia de riesgos y beneficios, ni es necesariamente la misma que la culminación de un proceso de ganancias como se considera hoy. Las entidades también tendrán que aplicar una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. En comparación con la normativa actualmente vigente, la NIIF 15 requiere amplia información para proporcionar un mayor conocimiento tanto de los ingresos que se hayan reconocido como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, se proporcionará información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

- NIIF 16 "Arrendamientos". Esta Norma sustituye las siguientes Normas e Interpretaciones: (a) NIC 17 Arrendamientos; (b) CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; (c) SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos; y (d) SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

En enero de 2016 ha sido aprobada la nueva normativa internacional relativa a los Arrendamientos (NIIF 16), que supone un significativo cambio de criterio respecto a la norma vigente (NIC 17). Bajo esta nueva norma, en el caso de los arrendatarios, se exigirá que las sociedades incluyan en sus balances la mayor parte de los contratos de arrendamiento, viendo incrementado tanto su Activo como su Pasivo. En este nuevo contexto, las sociedades deberán registrar un Activo por el derecho de uso del bien alquilado y un Pasivo por el valor actual de los pagos mínimos futuros (incluyendo también el pago final del bien si aplica y existen expectativas de que vaya a incurrirse en el mismo). En comparación con la normativa actualmente vigente, la NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos entre operativo y financiero.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

- NIIF 14 – Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado del período y otro resultado integral.

La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en las cuentas anuales.

Esta norma no aplica para esta entidad porque no ha adoptado la Normas Internacionales de Información Financiera en este período; sino, que fueron adoptadas con anterioridad.

- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o contribución de activos entre un inversor y su asociada o su negocio conjunto.

Esta modificación pretende eliminar el conflicto existente entre la NIIF 10 y la NIC 28 para las aportaciones de negocios a asociadas o negocios conjuntos.

La aplicación de esta modificación se encuentra pendiente de definir.

- Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de las transacciones de pagos basados en acciones.

La modificación afecta a la clasificación y cuantificación de pagos basados en acciones en tres áreas: a) Los efectos de las condiciones de vencimiento en el importe de la obligación si su pago es en efectivo b) La clasificación de los pagos realizados por cuenta del preceptor de las retenciones fiscales c) El registro contable cuando un pago en acciones se modifica pasando a ser liquidable en efectivo a liquidable en acciones.

Las modificaciones a la NIIF 2 es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

- Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjeras y Contraprestaciones, Anticipadas.

Esta interpretación trata el registro contable de los anticipos que se entregan en moneda extranjera una moneda distinta a la funcional para la compra de bienes y de cómo deben ser reconocidas las diferencias en cambio de dichos anticipos.

La interpretación 22, es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Mejoras a las NIIF, ciclo 2014-2016

Incluye cambios a la NIIF 1, eliminando ciertas exenciones, y a la NIC 28, permitiendo a determinadas entidades medir sus inversiones en asociadas o explotaciones conjuntas a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Estas mejoras rigen para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a la NIC 40; transferencias de propiedades de inversión. Esta modificación clarifica los supuestos y las circunstancias que permiten hacer la transferencia de existencias o inmovilizado a propiedad de inversión.

Esta modificación rige para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

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 2017, fue de -0.20%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	-0.20

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, el saldo es el siguiente:

		31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
Bancos locales	U.S.\$	<u>1,474,918.57</u>	<u>991,583.35</u>

5. **CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
Otras cuentas por cobrar	U.S.\$	56.17	17.93
Rendimientos financieros por cobrar a)		<u>28,531.85</u>	<u>25,797.22</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>28,588.02</u>	<u>25,815.15</u>

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 8.

6. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen del activo por impuesto corriente al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		31 DICIEMBRE 2017	31 DICIEMBRE 2016
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	U.S.\$	<u>714.00</u>	<u>-</u>

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Entidades Participadas	Domicilio	Año de Inversión	No. Total acciones compañía	Valor nominal por acción U.S.\$	Capital total de la entidad	AÑO 2017				AÑO 2016			
						Año de Inversión	No. Acciones	Capital Invertido o Valor Nominal	Participación %	Saldo U.S.\$	No. Acciones	Participación %	Saldo U.S.\$
Almacenes De Prati S. A.	Ecuador	2015	10,000,000	1.00	10,000,000.00	4,500,000	45.00%	93,082,734.06	4,500,000	45.00%	82,110,923.46		
Inmobiliaria Aldijo S. A.	Ecuador	2015	2,000	0.40	800.00	900	45.00%	7,401,211.91	900	45.00%	7,695,690.77		
TOTAL					<u>10,000,800.00</u>	<u>4,500,360.00</u>		<u>100,483,945.97</u>			<u>89,806,614.23</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 12.

La evolución de las inversiones en asociadas del año 2017, es el siguiente:

Entidades Participadas	Valor al 31/12/2016	Dividendos recibidos	Ajuste por VPP	Valor al 31/12/2017
Almacenes De Prati S. A.	U.S.\$ 82,110,923.46	-8,100,000.00	19,071,810.60	93,082,734.06
Inmobiliaria Aldijo S. A.	7,695,690.77	-900,000.00	605,521.14	7,401,211.91
TOTAL	U.S.\$ 89,806,614.23	-9,000,000.00	19,677,331.74	100,483,945.97

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

AÑO 2016

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.S.\$ 81,557,424.67	-4,126,500.00	12,375,689.56	89,806,614.23

Control Indirecto

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

<u>ENTIDAD PARTICIPADA</u>	<u>PARTICIPACIÓN %</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

8. INVERSIONES FINANCIERAS

Un resumen de las inversiones financieras al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

		31 DICIEMBRE <u>2017</u>	31 DICIEMBRE <u>2016</u>
Inversiones en títulos valores a)	U.S.\$	3,565,625.01	1,922,500.00
Inversiones en instituciones financieras b)		8,072,955.17	1,113,348.46
TOTAL	U.S.\$	<u>11,638,580.18</u>	<u>3,035,848.46</u>

AÑO 2017

a) El detalle de las inversiones en títulos valores al 31 de Diciembre de 2017, 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%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 18,238.89 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 175,000.00
- 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 TIA 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%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 25,941.67 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 280,000.00
- 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%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 68,787.04 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 666,666.68
- 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%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 21,066.66 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 225,000.00

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

- Con fecha 2 de Febrero de 2017, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 300,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Productora Cartonera S. A., donde se estipulan pagos trimestrales de interés y el pago del capital al vencimiento, a un plazo de 528 días y a una tasa de interés fija del 8.20%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 22,420.52 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 300,000.00
- Con fecha 17 de Marzo de 2017, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 300,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Artes Gráficas Senefelder C. A., donde se estipulan pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1.440 días y a una tasa de interés fija del 8.00%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 21,041.43 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 262,500.00
- Con fecha 20 de Marzo de 2017, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 500,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A., donde se estipulan pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1.440 días y a una tasa de interés fija del 8.00%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 29,118.06 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 406,250.00
- Con fecha 17 de Julio de 2017, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 130,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Inmobiliaria Lavie S. A., donde se estipulan pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1.440 días y a una tasa de interés fija del 7.75%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 4,434.05 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 121,875.00
- Con fecha 22 de Agosto de 2017, Degeli S. A. adquirió un título valor por U.S.\$ 140,000.00 de la emisión de obligaciones de la entidad Fisa Fundiciones Industriales 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 8.00%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 3,883.68 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 128,333.33
- Con fecha 27 de Diciembre de 2017, 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 1.461 días y a una tasa de interés fija del 7.50%. Durante el año 2017 se recibieron U.S.\$ 833.33 por concepto de intereses ganados, ver nota 12. El saldo al 31 de Diciembre de 2017 es de U.S.\$ 1,000,000.00

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

- b) El detalle de las inversiones en instituciones financieras al 31 de Diciembre de 2017, 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 de Guayaquil S. A.	001-781658	29/10/2018	6.15%	2,000,000.00
	001-782145	15/11/2018	6.15%	1,000,001.00
	001-782766	13/12/2018	6.40%	2,000,000.00
				<hr/> 5,000,001.00
Banco Internacional S. A.	386835	29/10/2018	6.35%	2,000,000.00
	398413	15/11/2018	6.00%	1,000,000.00
				<hr/> 3,000,000.00
Subtotal				<hr/> 8,000,001.00
Intereses devengados				<hr/> 72,954.17
Total de inversiones en instituciones financieras				<hr/> <u>8,072,955.17</u>

Los intereses ganados en el año 2017 por cada operación se resumen a continuación:

Banco Bolivariano C. A.

Se recibieron intereses por U.S.\$ 26,055.55 de la operación 1DPV138421-9 y U.S.\$ 15,093.76 de la operación 1DPV140055-6, dichas operaciones estuvieron vigentes hasta el 23 de Septiembre de 2017 y el 11 de Diciembre de 2017, respectivamente. Ver nota 12.

Banco de Guayaquil S. A.

Se recibieron intereses por U.S.\$ 15,480.00 de la operación 001-7732843, la cual estuvo vigente hasta el 11 de Diciembre de 2017. Así mismo se recibieron intereses por U.S.\$ 23,575.00 de la operación 001-781658, U.S.\$ 8,712.51 de la operación 001-782145 y U.S.\$ 8,177.78 de la operación 001-782766, todas vigentes al 31 de Diciembre de 2017. Ver nota 12.

Banco Internacional S. A.

Se recibieron intereses por U.S.\$ 23,988.89 de la operación 386835 y U.S.\$ 8,500.00 de la operación 398413, todas vigentes al 31 de Diciembre de 2017. Ver nota 12.

En todas las operaciones de inversión en instituciones financieras, no se incluyen garantías.

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

AÑO 2016

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

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

DEGELI S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El movimiento de los pasivos por impuestos corrientes por el año terminado al 31 de Diciembre de 2017, es como sigue:

		<u>SALDOS</u>	<u>DÉBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/2016</u>			<u>31/12/2017</u>
Retenciones en la fuente del IVA	U.S.\$	-	84.00	84.00	-
Retención en la fuente del impuesto a la renta		5.00	114.37	151.62	42.25
TOTAL	U.S.\$	5.00	198.37	235.62	42.25

10. CAPITAL SOCIAL

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

Los accionistas de la entidad son de nacionalidad ecuatoriana.

AÑO 2016

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

11. 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.

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por U.S.\$ 20,022,680.56 se originan por el reconocimiento del valor patrimonial proporcional de U.S.\$ 19,677,331.74, rendimientos en títulos valores de U.S.\$ 215,765.33 y rendimientos financieros en instituciones financieras de U.S.\$ 129,583.49

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre de 2017 y la fecha del informe de los auditores externos el 23 de Marzo de 2018, 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.

14. 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.

15. 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.