

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL  
(Manta – Ecuador)

---

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
Al 31 de diciembre del 2017

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado separado de situación financiera	4
Estado separado de resultado integral	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	8 – 29

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL, al 31 de diciembre del 2017, el resultado 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), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados". Somos independientes de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el referido Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 5, HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL, también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

## **Información presentada en adición a los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye esta información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los accionistas de la Compañía.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía 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 la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados.**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros separados 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 separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), 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 separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a los referidos 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 circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- 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 de la Compañía 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 separados o, si las referidas 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 la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía 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 identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

  
Kreston AS Ecuador Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643  
Guayaquil, Junio 15 del 2018

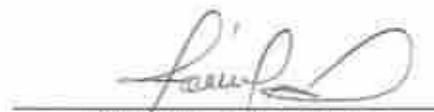
  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Estado Separado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Bancos	3	194,831	900,042
Cuentas por cobrar	4, 13	23,737,291	23,959,445
Impuestos		<u>61</u>	<u>61</u>
Total activos corrientes		<u>23,932,183</u>	<u>24,859,548</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Inversiones en subsidiarias	5	<u>87,752,262</u>	<u>87,446,900</u>
<b>TOTAL</b>		<u>111,684,445</u>	<u>112,306,448</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos	6	6,304,132	4,872,072
Cuentas por pagar	7, 13	961,716	1,404,899
Impuestos		<u>2,267</u>	<u>1,553</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,268,115</u>	<u>6,278,524</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos	6	9,495,292	14,822,264
Cuentas por pagar	7, 13	<u>5,180,701</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>14,675,993</u>	<u>14,822,264</u>
Total pasivos		<u>21,944,108</u>	<u>21,100,788</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
	10		
Capital social		5,000	5,000
Aportes para futuras capitalizaciones		69,172,498	79,133,451
Resultados acumulados		<u>20,562,839</u>	<u>12,067,209</u>
Total patrimonio		<u>89,740,337</u>	<u>91,205,660</u>
<b>TOTAL</b>		<u>111,684,445</u>	<u>112,306,448</u>

  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Apoderado Especial

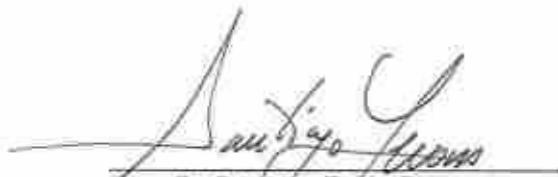
  
CPA Julio Solís Franco  
Contador General

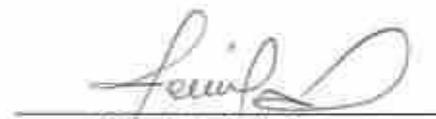
Ver notas a los estados financieros separados

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Estado Separado de Resultado Integral  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos del América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS:	11		
Dividendos ganados		10,600,000	14,204,899
Venta de acciones		50,000	-
Intereses ganados		-	1,300
Total ingresos		<u>10,650,000</u>	<u>14,206,199</u>
GASTOS:			
Administrativos	12	184,409	531,519
Financieros	6	<u>1,547,957</u>	<u>1,698,686</u>
Total gastos		<u>1,732,366</u>	<u>2,230,205</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		8,917,634	11,975,994
Menos pérdida por deterioro de inversión	14	<u>420,308</u>	<u>8,736,760</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8,497,326	3,239,234
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>1,696</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>8,495,630</u>	<u>3,239,234</u>

  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Apoderado Especial

  
CPA. Julio Solís Franco  
Contador General

Ver notas a los estados financieros separados

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Estado separado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos del América)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
ENERO 1, 2016	5,000	72,752,447	8,827,975	81,585,422
Utilidad del año	-	-	3,239,234	3,239,234
Cuentas por cobrar Energy & Palma S.A.	-	6,699,900	-	6,699,900
Dividendos recibidos	-	131,104	-	131,104
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(450,000)</u>	<u>-</u>	<u>(450,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	5,000	79,133,451	12,067,209	91,205,660
Utilidad del año	-	-	8,495,630	8,495,630
Cuentas por pagar accionistas, Nota 7	-	(5,180,701)	-	(5,180,701)
Cuentas por cobrar Góndi S.A.	-	(3,190,909)	-	(3,190,909)
Devolución de aportes a accionista	<u>-</u>	<u>(1,589,342)</u>	<u>-</u>	<u>(1,589,342)</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>5,000</u>	<u>69,172,498</u>	<u>20,562,839</u>	<u>89,740,337</u>

  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Apoderado Especial

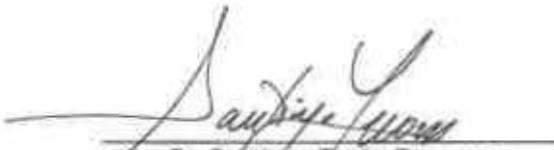
  
CPA. Julio Solís Franco  
Contador General

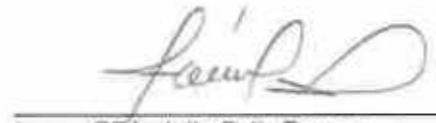
Ver notas a los estados financieros separados

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Estado Separado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos del América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores, trabajadores y relacionadas	(553,929)	(56,476)
Dividendos ganados	9,960,137	11,287,945
Intereses pagados	(1,549,653)	(1,698,686)
Venta de acciones	<u>50,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,906,555</u>	<u>9,532,783</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cuentas por cobrar a largo plazo	(2,709,433)	(7,132,377)
Devolución de aportes a accionistas	(1,589,343)	(450,000)
Préstamos a accionistas	-	(110,451)
Adquisición de inversiones	<u>(418,079)</u>	<u>(1,707,664)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,716,855)</u>	<u>(9,400,492)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos	-	3,634,472
Pago de préstamos	<u>(3,894,911)</u>	<u>(3,236,448)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(3,894,911)</u>	<u>398,024</u>
BANCOS:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(705,211)	530,315
Saldos al inicio del año	<u>800,042</u>	<u>369,727</u>
Saldos al final del año, Nota 3	<u>194,831</u>	<u>900,042</u>

  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Apoderado Especial

  
CPA. Julio Solís Franco  
Contador General

Ver notas a los estados financieros separados

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Holding la Fabril S.A. ("La Compañía"), fue constituida el 6 de agosto de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Manta el 22 de agosto de 2012. Su actividad principal consiste en realizar inversiones a nombre propio, en acciones y participaciones de compañías, sociedades o personas jurídicas, nacionales o extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de los vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Su domicilio está ubicado en Km 5 ½ vía Montecristi – Manta.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación**

De acuerdo con lo estipulado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades donde ejerce control) debe preparar sus estados financieros sobre una base consolidada; sin embargo, también permite que entidades controladas, entidades controladas conjuntamente y asociadas, puedan presentar estados financieros separados cuando la entidad así lo elija, o se lo requiera por regulaciones locales.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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 que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

- 2.4 **Inversiones en subsidiarias.**- La Compañía mide su inversión en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja derecho a recibirlo.

**Subsidiarias.**- Son aquellas entidades sobre la cual la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

### 2.5 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación. Durante el año 2017, no se determinaron ajustes por deterioro de los activos tangibles y/o intangibles, que deban ser registrados en los estados financieros separados de la Compañía.

### **2.6 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente, el cual 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos corrientes se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### **2.7 Provisiones y contingencias**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, 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.

### **2.8 Reconocimiento de ingresos**

**2.8.1 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses.**- El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la Compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.8.2 Venta de acciones.**- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de las acciones; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.9 Gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.10 Compensación de saldos y transacciones**

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

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros separados por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una norma, contempla la posibilidad de compensación.

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

### **2.11 Instrumentos financieros (activos financieros)**

Se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Activos financieros.**- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivos y sus equivalentes y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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.

**Método de la tasa de interés efectiva.**- El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.11.1 **Bancos.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.11.2 **Cuentas por cobrar.**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos 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.

2.11.3 **Deterioro de valor de los activos financieros.**- 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.

Entre la evidencia objetiva que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para todos los otros activos financieros, 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 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 de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta 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 período.

- 2.11.4 **Baja de activos financieros.**- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

### 2.12 **Instrumentos financieros (pasivos financieros)**

Se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Pasivos financieros.**- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

**Método de la tasa de interés efectiva.**- Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.12.1 **Préstamos.**- Representan pasivos financieros con instituciones financieras locales y del exterior que se reconocen inicialmente al costo, neto de los costos de la transacción incurridos.

Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado, y se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.12.2 **Cuentas por pagar.**- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.12.3 **Baja de un pasivo financiero.**- La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. 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.

ESPACIO EN BLANCO

**2.13 Estimaciones contables**

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son laudatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que fueron laudatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

**Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de revelación**

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros separados evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía ha revelado información comparativa para el periodo anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas**

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en los estados financieros separados de la Compañía en razón que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

## HOLDING LA FABRIL, S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que no son aún efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha (*)</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

(\*) Efectivas a partir de periodos que inicien en o después de la fecha indicada. Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

#### **NIIF 9 - Instrumentos financieros**

En noviembre del 2009, se introdujeron nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros separados, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general.

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

ESPACIO EN BLANCO

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.
- Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39.

El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros separados de la siguiente manera:

#### Clasificación y medición

- Las letras de cambio y bonos clasificados como mantenidas hasta el vencimiento, inversiones y préstamos registrados a su costo amortizado son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente.

En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;

- Títulos negociables cotizados en mercado de valores que son clasificados como inversiones disponibles para la venta que se miden a valor razonable y son activos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se consigue tanto mediante la recaudación de los flujos de efectivo contractuales como con la venta de los títulos en el mercado abierto, y los términos contractuales de estas títulos dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente.

ESPACIO EN BLANCO

En consecuencia, los títulos negociables cotizados en mercado de valores continuarán siendo medidos posteriormente a valor razonable a través de otro resultado integral en la aplicación de la NIIF 9, y las ganancias o las pérdidas en el valor razonable acumuladas en la reserva por revaluación de inversiones seguirán reclasificándose posteriormente al resultado del periodo cuando estos títulos sean vendidos o reclasificados;

- Acciones no cotizadas en mercado de valores clasificadas como inversiones disponibles para la venta reconocidas a valor razonable y éstas inversiones califican para ser designadas como medidas a valor razonable a través de otro resultado integral bajo NIIF 9; sin embargo, las ganancias o pérdidas en el valor razonable acumuladas en la reserva por revaluación de inversiones ya no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo bajo NIIF 9, lo cual es diferente del tratamiento contable actual. Esto afectará a los valores reconocidos en el resultado del periodo y otro resultado integral de la Compañía, pero no afectará el resultado integral total;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

#### Deterioro

- Los activos financieros medidos a costo amortizado, instrumentos de deuda cotizados que se miden a valor razonable a través de otro resultado integral de acuerdo con la NIIF 9, cuentas por cobrar por arrendamiento financiero, cuentas por cobrar a clientes bajo contratos de construcción, y contratos de garantía financiera estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.
- La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9.

En relación con los préstamos a partes relacionadas y contratos de garantía financiera, la Administración ha evaluado que ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas, pero no para los contratos de garantía financiera, desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2017. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

- En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Aparte de lo mencionado anteriormente, la Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de los requisitos de contabilidad de coberturas de NIIF 9 tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

#### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros separados adjuntos.

### **3. BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan depósitos en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses y sin restricciones de disponibilidad.

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Relacionadas, Nota 13	23,037,291	22,158,499
Otras	<u>700,000</u>	<u>1,800,946</u>
Total	<u>23,737,291</u>	<u>23,959,445</u>

Al 31 de diciembre del 2017, otras corresponden a valores adeudados por terceros, originados por la venta de acciones de la Compañía Stoller S.A.

### 5. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 representan la participación accionaria en las siguientes sociedades nacionales y extranjeras. Un detalle es como sigue:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Saldo contable</u> <u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>
La Fabril S.A (2)	Elaboración de productos Alimenticios.	48,948,320	48,948,320	97.15%
Energy & Palma Energypalma S.A.	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.	29,643,413	29,643,414	90.51%
Agrícola El Naranjo S.A. AENSA	Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas.	3,200,398	3,200,398	100%
Extratora Agrícola Río Manso EXA S.A.	Compra y extracción de fruta de palma africana.	2,433,474	2,433,472	95.42%
Forestal Cabo Pasado S.A. (1)	Silvicultura y extracción de madera.	411,800	-	100%
Compañía de Transporte Monserrate S.A (1)	Transporte por vía terrestre y por tuberías.	100	-	87.50%
La Fabril USA	Elaboración de productos Alimenticios.	1,107,510	1,107,510	0%
Stoller S.A.	Procesadora de harina de pescado.	-	1,000,000	0%
Hidroalto Generación de Energía S.A.	Suministro de electricidad, gas, vapor, aire-condic.	2,006,448	1,113,784	8.00%
EnerbMass	Producción, captación, distribución y comercialización de vapor para la producción de energía.	799	-	99.85%
Otras		<u>-</u>	<u>2</u>	0.01%
Total		<u>87,752,262</u>	<u>87,446,900</u>	

La Compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

De conformidad con la NIIF 10 de Consolidación de Estados Financieros, la Administración segrega la subsidiaria para efectos de realizar el proceso de consolidación de los estados financieros. Se considera subsidiaria y que entran en el perímetro de consolidación aquella entidad donde se tiene una participación mayor al 50% y/o la Administración de la Compañía tenga influencia significativa en las decisiones financieras y operativas de las mismas.

- (1) Durante el año 2017, la Compañía efectuó aumento de capital en Forestal Cabo Pasado S.A. y Compañía de Transporte Monserrate S.A., por el valor de US\$411,800 y US\$100, respectivamente
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, Holding La Fabril S.A. Holdingfabril posee el 86.52% de participación accionaria en La Fabril S.A., dentro de un Fideicomiso de Garantía denominado Towertrust. Adicionalmente, Holding La Fabril S.A. Holdingfabril y La Fabril S.A. poseen el 90.51% de participación accionaria en Energy & Palma S.A. Energypalma, Nota 13

### 6. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Instituciones financieras	15,789,301	19,694,336
Sobregiro contable	<u>10,123</u>	<u>-</u>
Total	<u>15,799,424</u>	<u>19,694,336</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	6,304,132	4,872,072
No corriente	<u>9,495,292</u>	<u>14,822,264</u>
Total	<u>15,799,424</u>	<u>19,694,336</u>

Al 31 de diciembre del 2017, préstamos con instituciones financieras corresponden a importes recibidos de entidades bancarias locales y del exterior las cuales se encuentran garantizadas con las acciones que la Compañía tiene sobre las subsidiarias. Un detalle de los préstamos con instituciones financieras es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Institución financiera</u>	<u>% Interés promedio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Locales:</u>				
Banco Produbanco S.A.	9.12	Septiembre 2020	4,241,658	5,535,575
Banco Pichincha C.A.	8.95	Agosto 2020	1,759,240	2,250,199
Banco Internacional S.A.	9.02	Noviembre 2018	1,631,785	2,085,546
Banco del Pacífico S.A.	8.95	Marzo 2021	1,471,444	1,850,551
<u>Exterior:</u>				
Tower Bank	7.50	Abril 2022	<u>6,685,174</u>	<u>7,972,465</u>
Total			<u>15,789,301</u>	<u>19,694,336</u>

Durante el año 2017, se reconocieron en los resultados del año gastos financieros por US\$1.6 millones relacionados con préstamos con instituciones financieras locales y del exterior.

### 7. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Relacionadas, Nota 13	5,257,365	415,000
Proveedores	<u>885,052</u>	<u>989,899</u>
Total	<u>6,142,417</u>	<u>1,404,899</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	961,716	1,404,899
No corriente	<u>5,180,701</u>	-
Total	<u>6,142,417</u>	<u>1,404,899</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores incluye principalmente saldos por pagar a Carlos González e Inmontecristi S.A., por el valor de US\$461,652 y US\$415,000, respectivamente.

### 8. ASPECTOS TRIBUTARIOS:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Las sociedades que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

### PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, estarán obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado, por lo cual la Compañía no tiene obligatoriedad de presentación del referido estudio.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

- 9.1.1 Riesgo de crédito.– Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, con el propósito de mitigar el riesgo de pérdidas financieras ocasionada por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 9.1.2 Riesgo de liquidez.– La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados, reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- 9.1.3 Riesgo de mercado.– Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

ESPACIO EN BLANCO

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 9.1.4 Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará 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.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

## 9.2 Categorías de instrumentos financieros.

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Bancos, nota 3	194,831	900,042
Cuentas por cobrar, Nota 4	<u>23,737,291</u>	<u>23,959,445</u>
Total	<u>23,932,122</u>	<u>24,859,487</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, Nota 7	6,142,417	1,404,899
Préstamos, Nota 6	<u>15,799,424</u>	<u>19,694,336</u>
Total	<u>21,941,841</u>	<u>21,099,235</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

## 10. PATRIMONIO

- 10.1 Capital social.- Consiste en 5,000 acciones ordinarias de un valor nominal unitario de US\$1.00 dólar. Las cuales otorgan un voto por acción y un derecho por dividendos.

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**10.2 Aporte para futuras capitalizaciones.-** De conformidad con aprobación en Actas de Junta General de Accionistas de periodos anteriores y actual, corresponden a los aportes realizados por sus accionistas mediante la entrega de acciones principalmente de las siguientes compañías: La Fabril S.A., Extractora Agrícola Río Manso S.A. y Agrícola Naranja S.A.

**Resultados acumulados.-** Incluye las pérdidas y ganancias originadas por la Compañía desde la fecha de su constitución.

### 11. INGRESOS

Durante el año 2017, la Compañía reconoció en los resultados del año los dividendos ganados originados de la participación accionaria en sus subsidiarias La Fabril S.A. y Extractora Agrícola Río Manso S.A. por US\$9.6 millones y US\$1 millón, respectivamente.

### 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la salida de divisas – ISD	94,351	96,308
Honorarios	72,266	18,923
Gastos no deducibles	9,036	7,131
Iva al gasto	6,349	2,355
Comisiones bancarias	234	18,299
Otros	<u>2,173</u>	<u>388,503</u>
Total	<u>184,409</u>	<u>531,519</u>

### 13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Inmobiliaria Inmontecristi C.A.	11,392,943	7,492,944
Energy&Palma Energy Palma S.A.	6,951,902	6,951,902
Extractora Agrícola Río Manso S.A.	1,000,000	-
Agrícola El Naranja S.A.	1,220,774	1,141,439
Hidralto S.A.	815,680	1,291,064
Corporación Kunachia S.A.	400,000	-
Montecristi Golf Club S.A.	<u>300,000</u>	<u>-</u>
Subtotal (PASAN...)	22,081,299	16,877,349

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
VIENEN...	22,081,299	16,877,349
La Fabril S.A.	122,981	1,852,424
Forestal Cabo Pasado S.A.	67,571	72,071
EnerbMass	42,694	-
Gondi S.A.	-	3,356,655
Otros	<u>722,746</u>	<u>-</u>
Total	<u>23,037,291</u>	<u>22,158,499</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Accionistas	5,180,701	-
La Fabril S.A.	76,664	-
Inmobiliaria Inmontecristi C.A.	<u>-</u>	<u>415,000</u>
Total	<u>5,257,365</u>	<u>415,000</u>

De acuerdo con las políticas contables Corporativas, las cuentas por cobrar y por pagar entre partes relacionadas no pueden ser compensadas contablemente sin la autorización de Casa Matriz.

### 14. PÉRDIDA POR DETERIORO DE INVERSIÓN

Durante el año 2017, corresponde principalmente a la cesión de derecho relacionado con la venta de inversión en Stoller a terceros por US\$296,000 y US\$107,000 relacionados con la venta de acciones de Gondi S.A.

### 15. COMPROMISOS

#### Contrato de Préstamo

Contrato entre los suscritos entre Holding La Fabril S.A. (Sociedad Deudora), Towerbank International Inc. (El Banco), y La Fabril S.A.

La SOCIEDAD DEUDORA firma un contrato con EL BANCO, un Pagaré por la suma de US\$10 millones.

La SOCIEDAD DEUDORA manifiesta que se obliga a utilizar la suma adquirida, para financiar la adquisición del 50% restante de las acciones emitidas y en circulación de las sociedades españolas Retos Energicos S.L. y Berona Energética S.L., Sociedades que a su vez son propietarias del 80% de las acciones de la compañía Energy&Palma.

ESPACIO EN BLANCO

## HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL

Notas a los Estados Financieros Separados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### Contrato de Fideicomisos de acciones.

Contrato entre los suscritos, tales como, Holding La Fabril S.A. (Fideicomitente), Towerbank International Inc. (Beneficiario ó Fideicomisario), Tower Trust Inc.(Fiduciario) y La Fabril S.A.

Los suscritos acuerdan celebrar un contrato de fideicomiso irrevocable al amparo de las disposiciones de la ley 1ra. De 5 de enero de 1984.

Declara LA FIDEICOMITENTE que el presente fideicomiso se constituye, por este medio, sobre los siguientes bienes (BIENES FIDEICOMETIDOS), los que traspasa en fideicomiso a EL FIDUCIARIO.

- Seiscientos sesenta y tres mil ciento trece acciones (663,113), acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal en libros de US\$10.00 cada una, y un valor de US\$18.10 considerando el valor Patrimonial proporcional – VPP de cada una, totalmente pagadas y emitidas por LA FABRIL S.A., la cual se declara que es única titular, propietaria y tenedora y que las mismas se encuentren libre de todo gravamen.

El siguiente contrato o fideicomiso se constituye con el fin de:

- Garantizarle a EL BENEFICIARIO el pago y reembolso oportuno y total por parte de LA FIDEICOMITENTE, del préstamo otorgado por el valor de US\$10 millones.

## 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos (Junio 15 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

## 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 23 de abril del 2018 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por los accionistas sin modificaciones adicionales.

---