

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 6
Estado consolidado de situación financiera	7 – 8
Estado consolidado de resultado integral	9
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	10
Estado consolidado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 – 54

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 y compañías subsidiarias



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS 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". Somos independientes de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS 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.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que nosotros no auditamos activos por US\$312.5 millones, US\$112.8 millones y US\$32.7 millones e ingresos por US\$485.6 millones, US\$18.1 millones y US\$88.4 millones de las subsidiarias La Fabril S.A., Energy & Palma Energypalma S.A. y Extractora Agrícola Rio Manso EXA S.A., respectivamente, y que conforman parte de las cifras de los estados financieros consolidados, sin embargo, fueron auditadas por otros profesionales independientes quienes emitieron opiniones sin salvedades.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Debido a la significatividad de los saldos mostrados en los estados financieros consolidados y por ser las cuestiones claves más significativas del Grupo hemos determinado para efecto de revelación las siguientes:

Ambiente tecnológico

El Grupo diariamente genera un elevado volumen de transacciones que involucra la utilización de varios sistemas computacionales para su procesamiento y registro. Nuestra estrategia de auditoría se basa en gran medida en el nivel de confianza que podemos brindar a su ambiente tecnológico.

En función del riesgo inherente de los procesos y funcionamiento de los sistemas, hemos considerado este asunto como importante para efectos de nuestra auditoría, debido a lo siguiente:

- Los sistemas contables e informes financieros dependen en gran medida de sistemas computacionales.
- Existe el riesgo que los procedimientos contables automatizados y los controles manuales relacionados que dependen de Tecnología de la Información, no estén adecuadamente diseñados y, en consecuencia, no funcionen de manera efectiva.
- La posibilidad que se produzcan fallas a nivel operativo podría derivar en errores en el procesamiento de datos y en consecuencia en la presentación de los estados financieros.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Evaluamos y probamos el diseño y la continua efectividad operativa de los controles sobre la integridad de los sistemas de TI que son relevantes para los informes financieros.
- Realizamos pruebas directas de ciertos aspectos relacionados con seguridad de los sistemas de TI, incluida la gestión de acceso y la segregación de funciones.
- Realizamos reuniones con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros, incluyendo pruebas de controles manuales y automáticos a nivel de transacciones existentes en los procesos de negocios.

Jubilación patronal y desahucio

En septiembre del 2014, se publicó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados”, la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. Esta enmienda aclaró que la tasa de interés para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. Se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos.

La Administración del Grupo, al 31 de diciembre del 2017 utilizó una tasa de descuento del 5.36% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

Esta área es considerada importante para efectos de nuestra auditoría debido a lo siguiente:

- Los beneficios antes indicados se basan en estimados y juicios significativos que realiza la Administración con el soporte de su actuario;
- La magnitud del pasivo asociado es materialmente relevante.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Reuniones con la Administración de la Compañía y el actuario contratado para evaluar los efectos en los estados financieros, con énfasis en la tasa de descuento a ser utilizada.
- Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del experto actuarial contratado por la Compañía.
- Realizamos pruebas de auditoría a fin de verificar que la información fuente relacionada con (i) número de empleados, (ii) datos de los empleados; y, (iii) remuneración base, sea integra.
- Aplicamos pruebas a fin de verificar la razonabilidad de los movimientos atados a la estimación.
- Verificamos que las revelaciones, el esquema de presentación y los cálculos hayan sido efectuados en consideración con lo requerido por la NIC 19.

Propiedad, planta y equipo y activos biológicos

Un asunto relevante para nuestra auditoría es la clasificación de las plantas productoras y el reconocimiento del activo biológico.

De acuerdo a la evaluación de la administración del Grupo, las plantaciones de palma africana cumplen con la definición de plantas portadoras de frutos, por lo cual desde el 2016 se ha empezado a registrar como parte de Propiedad, planta y equipo, mismas que se amortizan cada año.

De la misma forma se realiza una evaluación del activo biológico. La administración del Grupo ha concluido que el fruto que se genera en las plantaciones de palma africana cumple con los requisitos para ser catalogado como activo biológico.

Valoración

Para la valoración de la fruta de palma africana y el proyecto forestal incluidos en el rubro de activos biológicos, se utiliza el trabajo de un perito calificado contratado por el Grupo que determina su valor razonable y debido a la naturaleza de estos activos, la técnica de evaluación incluye un modelo de flujo de caja descontado que utiliza una serie de variables de fuentes internas y externas.

En consecuencia hemos determinado que la valoración es un asunto clave de auditoría.

En respuesta al asunto identificado efectuamos los siguientes procedimientos de auditoría:

- Entendimos y evaluamos los criterios utilizados por el Grupo en la determinación de las plantaciones de palma africana como plantas portadoras de fruto.

- Evaluamos las vías útiles de las plantas portadoras de fruto determinados por la Administración del Grupo.
- Evaluamos la medición posterior de estos activos, la cual corresponde al importe revaluado menos la depreciación acumulada.
- Evaluamos la competencia del experto externo utilizado por el Grupo, las capacidades y su objetividad y verificamos sus competencias al descubrir el alcance de su trabajo y la revisión de los términos de su contratación.
- Evaluamos la hipótesis que el experto utiliza en el cálculo de los flujos de efectivo estimados, así como nuestra comprensión de la industria y el aspecto económico en la que esta opera.
- Evaluamos que las divulgaciones de los estados financieros sean adecuadas, incluyendo revelaciones de los supuestos claves, juicios y sensibilidades.

Información presentada en adición a los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados 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 consolidados del Grupo, 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 consolidados, 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 consolidados 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 del Grupo.

Responsabilidad de la Administración del Grupo por los estados financieros consolidados.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las 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 consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a 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 las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros consolidados o, si 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoria relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoria del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoria.

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

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración del Grupo, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

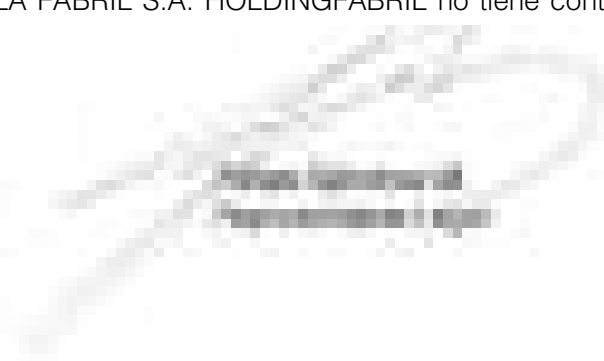
Otros asuntos

Tal como se explica ampliamente en la Nota 7 a los estados financieros consolidados, no se incluyeron en la consolidación ciertas compañías relacionadas debido a que su porcentaje de participación es menor al 50% e HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL no tiene control sobre las mismas.



SC-RNAE No. 643

Guayaquil, 15 de Junio del 2018



HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	15,580	22,833
Cuentas por cobrar	4, 25	71,797	74,484
Inventarios	5	63,710	55,697
Impuestos	14	22,217	20,229
Otros activos		<u>3,441</u>	<u>3,603</u>
Total activos corrientes		<u>176,745</u>	<u>176,846</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	227,480	226,558
Otros activos financieros	7	7,420	5,848
Inversión disponible para la venta	8	9,001	9,001
Propiedades de inversion	9	3,517	3,517
Activos intangibles	10	4,128	4,152
Activos biológicos	11	7,299	5,768
Cuentas por cobrar	4	<u>8,677</u>	<u>6,462</u>
Total activos no corrientes		267,522	261,306
TOTAL		<u>444,267</u>	<u>438,152</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	12	86,774	89,408
Cuentas por pagar	13	51,180	57,035
Impuestos	14	7,370	7,084
Obligaciones acumuladas	16	<u>8,623</u>	<u>7,240</u>
Total pasivos corrientes		<u>153,947</u>	<u>160,767</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	12	104,876	89,574
Beneficios definidos	17	22,041	21,514
Cuentas por pagar	13, 25	5,181	-
Impuestos diferidos	14	<u>214</u>	<u>302</u>
Total pasivos no corrientes		<u>132,312</u>	<u>111,390</u>
Total pasivos		<u>286,259</u>	<u>272,157</u>
PATRIMONIO:	19		
Capital social		9,156	9,156
Aportes futura capitalizaciones		79,348	89,211
Reservas		11,183	10,505
Resultados acumulados		<u>47,868</u>	<u>45,544</u>
		147,555	154,416
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		147,555	154,416
Participaciones no controladoras		<u>10,453</u>	<u>11,579</u>
Total patrimonio		<u>158,008</u>	<u>165,995</u>
TOTAL		<u>444,267</u>	<u>438,152</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2017
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES, NETO	20	494,105	474,806
COSTO OPERATIVOS	21	<u>(375,393)</u>	<u>(357,711)</u>
MARGEN BRUTO		<u>118,712</u>	<u>117,095</u>
<u>GASTOS, NETO:</u>			
Administración y ventas	21	103,271	96,647
Financieros	22	15,002	16,357
Otros ingresos	23	<u>(7,245)</u>	<u>(7,035)</u>
Total de gastos, neto		<u>111,028</u>	<u>105,969</u>
-			
UTILIDAD DE OPERACIÓN		7,684	11,126
Menos pérdida por deterioro de inversión	24	<u>420</u>	<u>1,121</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,264	10,005
Menos gasto por impuesto a la renta	14	<u>3,877</u>	<u>3,344</u>
UTILIDAD DEL AÑO		3,387	6,661
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia actuarial	17	<u>780</u>	<u>9,820</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,167</u>	<u>16,481</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		3,619	7,099
Participaciones no controladoras		<u>(232)</u>	<u>(438)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3,387</u>	<u>6,661</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2017
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura de capitalización</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total patrimonio</u>
ENERO 1, 2016	9,156	74,888	8,811	30,528	123,383	13,465	136,848
Utilidad del año	-	-	-	7,099	7,099	(438)	6,661
Valoración de inversión disponible para la venta	-	16,293	-	-	16,293	-	16,293
Ganancia actuarial, Nota 17	-	-	-	9,820	9,820	-	9,820
Apropiación	-	-	1,560	(1,560)	-	-	-
Devolución de aportes	-	(1,970)	-	-	(1,970)	-	(1,970)
Reverso reavalúo de propiedades y equipos	-	-	-	(159)	(159)	-	(159)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(447)	(447)
Superavit por revaluación	-	-	-	596	596	-	596
Fusión (Provsa)	-	-	101	(234)	(133)	-	(133)
Restitución dividendos no controladora	-	-	-	290	290	(290)	-
Otros	-	-	33	(837)	(804)	(711)	(1,515)
DICIEMBRE 31, 2016	9,156	89,211	10,505	45,544	154,416	11,579	165,995
Utilidad del año	-	-	-	3,619	3,619	(232)	3,387
Apropiación	-	-	1,182	-	1,182	-	1,182
Dividendos pagados, Nota 19	-	-	-	(1,323)	(1,323)	-	(1,323)
Ganancia actuarial, Nota 17	-	-	-	780	780	-	780
Cuentas por pagar accionistas	-	(5,181)	-	-	(5,181)	-	(5,181)
Cuentas por cobrar Gondi S.A.	-	(3,191)	-	-	(3,191)	-	(3,191)
Reclasificación	-	(850)	-	-	(850)	-	(850)
Otros	-	(641)	(504)	(752)	(1,897)	(894)	(2,791)
DICIEMBRE 31, 2017	<u>9,156</u>	<u>79,348</u>	<u>11,183</u>	<u>47,868</u>	<u>147,555</u>	<u>10,453</u>	<u>158,008</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2017
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	494,135	481,803
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(479,932)	(433,419)
Intereses pagados	(14,063)	(15,942)
Impuesto a la renta	(3,715)	(3,810)
Otros ingresos, neto	<u>6,574</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,999</u>	<u>28,632</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(21,666)	(13,826)
Adquisición de inversiones en activos biológicos	(1,300)	(1,902)
Adquisición de inversiones en acciones	(2,947)	(1,771)
Otros, neto	<u>2,845</u>	<u>(3,612)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(23,068)</u>	<u>(21,111)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones de largo plazo	122,641	121,934
Pago de obligaciones de largo plazo	(107,121)	(125,811)
(Pagos) Nuevos préstamos (pagos) compañías relacionadas	(2,709)	7,108
Otros, neto	<u>5</u>	<u>335</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>12,816</u>	<u>3,566</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(7,253)	11,087
Saldos al inicio del año	<u>22,833</u>	<u>11,746</u>
Saldos al final del año, Nota 3	<u>15,580</u>	<u>22,833</u>

Ver notas a los estados financieros consolidado

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Holding la Fabril S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS ("El Grupo"), fue constituida en Ecuador en agosto del 2012, teniendo como actividad principal la producción y comercialización de aceites y grasas comestibles, productos de higiene y cuidado personal para el hogar; así como la compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Participación accionaria 2017</u>	<u>Participación accionaria 2016</u>
Agrícola el Naranjo S.A.	Cria de ganado vacuno	Ecuador	100.00%	100.00%
Forestal Cabo Pasado S.A.	Cultivo y plantaciones de teca	Ecuador	99.99%	90.00%
La Fabril S.A.	Producción de aceites comestibles, mantecas margarina, jabones, combustibles y productos de limpieza	Ecuador	97.15%	86.04%
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.	Compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste	Ecuador	95.42%	95.42%
Energy & Palma S. A. Energypalma	Compra, cultivo, cosecha y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite rojo de palma	Ecuador	90.51%	36.59%
Compañía de Transporte de carga pesada Virgen de Monserrate S.A.	Transporte de carga pesada a nivel nacional	Ecuador	87.50%	0.00%

Al 31 de diciembre del 2017, Holding La Fabril S.A. Holdingfabril posee el 11.09% de participación accionaria en La Fabril S.A., dentro de un Fideicomiso de Garantía denominado Towertrust. Adicionalmente, Holding La Fabril S.A. Holdingfabril y compañía La Fabril S.A. poseen el 90.51% de participación accionaria en Energy & Palma S.A. Energypalma.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Holding la Fabril S.A. HOLDINGFABRIL en la preparación de sus estados financieros.

En el año 2016, las Compañías Inmoriec Agrícola Inmobiliaria Oriente S.A., Gondi S.A., Agrícola el Piñon S.A., Procesadora Valle Delsade S.A. PROVASA. Y Pacificopesca S.A., no forma parte del consolidado de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS, debido a que se encuentra en liquidación.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo.

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 consolidados del Grupo 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 del Grupo 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

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

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

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene 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:

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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 consolidados 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 consolidados.

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros separados de Holding la Fabril S.A. HOLDINGFABRIL y las entidades subsidiarias controladas por el Grupo. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada.
- Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
- Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

El Grupo evalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

La consolidación inicia cuando Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL, adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL, deje de controlar a la referida Compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

- 2.4.1 Subsidiarias.** - Son aquellas entidades sobre las que Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL, tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

- 2.4.2 Participaciones no controladoras.** - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de las referidas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

2.5 Inventarios

Son presentados al costo o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipos

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Se miden inicialmente a su costo y comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento:**

Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, excepto terrenos, plantas productoras y edificios, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período que se producen.

Modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados menos cualquier importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles.** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Plantas productoras	20 – 25
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10 - 15
Muebles y equipos de oficina	10
Herramientas y equipos menores	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- 2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos biológicos

La NIC 41 “Agricultura” establece que un activo biológico es un animal vivo o una planta, el cual tiene una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos.

En este sentido, las plantaciones de teca y ganado vacuno son registradas con la denominación de “Activos Biológicos” dentro del rubro activo corriente y activo no corriente, respectivamente, según corresponda.

Los activos biológicos se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de forma separada y por categoría de activo biológico.

El crecimiento natural del ganado se mide, de acuerdo a los reportes del veterinario y especialistas internos del Grupo, con base a estimaciones y ajustes anuales. El valor razonable del ganado se determina mediante el método de flujo de efectivo descontado. La expectativa del valor presente de los flujos futuros de fondos esperados está basada en la vida útil esperada menos los gastos necesarios de cuidado del ganado y los costos de punto de venta. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado del resultado integral.

2.8 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.9 Activos financieros disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable, los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en los resultados integrales del año.

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

2.10 Activos intangibles de vida útil indefinida

Representan marcas comerciales adquiridas a terceros medidas al costo, menos el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, si hubiese. Estos activos no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios que el activo puede estar deteriorado.

2.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro, si hubiere, se reconocen inmediatamente en resultados del año. Durante el año 2017, el Grupo no ha identificado indicios de deterioro en sus activos.

2.12 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.12.2 Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos.- 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. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

2.13 Provisiones

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

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.14.2 Participación a trabajadores.- El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

ESPACIO EN BLANCO

2.15 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de la mercadería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

2.15.1 Ingresos operacionales.- Se reconocen cuando el Grupo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; 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 el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15.2 Ingresos por servicios.- Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El ingreso por servicios de maquila, es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha de emisión de los estados financieros y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

2.16 Costos y 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 en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.18 Instrumentos financieros (activos financieros)

Se reconocen cuando el Grupo 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 y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Activos financieros.- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo 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.

2.18.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye depósitos bancarios e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.18.2 Cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas, anticipo a proveedores, empleados y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes y no corrientes. El período de crédito promedio que otorga el Grupo a terceros es de hasta 30 y 60 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Administración del Grupo realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización. La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos mayores a 180 días, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por el Grupo.

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

2.18.3 Otros activos financieros.- Son reconocidos inicialmente al costo y para el reconocimiento posterior se miden al costo amortizado bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado consolidado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

El Grupo clasifica dentro de la categoría de “otros activos financieros” las inversiones permanentes en subsidiarias y asociadas. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración del Grupo determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Inversiones en subsidiarias y asociadas.- El Grupo mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas a su valor razonable con cambios en resultados y al costo cuando son inversiones inmateriales. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

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

Asociadas.- Son aquellas entidades en las cuales el Grupo ejerce influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas del Grupo en la que se invierte.

2.18.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- 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 del Grupo 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 vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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

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

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.

2.18.5 Baja de un activo financiero.- El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.19 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.

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 el Grupo 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.

2.19.1 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.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.19.2 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.

El período de crédito promedio para las compras locales es de hasta 30 y 45 días y para compras del exterior es de hasta 90 y 120 días.

2.19.3 Baja de un pasivo financiero.- El Grupo 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 período.

2.20 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 consolidados. 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 período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.21 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.

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

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de revelación

El Grupo 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 consolidados 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.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

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

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

El Grupo 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 en los estados financieros consolidados del Grupo en razón que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.22 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

El Grupo 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.

ESPACIO EN BLANCO

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

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 consolidados, 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.

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.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- 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 del Grupo al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración del Grupo ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros consolidados 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.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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. 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 período bajo NIIF 9, lo cual es diferente del tratamiento contable actual.

Esto afectará a los valores reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral de la Compañía, pero no afectará el resultado integral total;

- Acciones preferentes redimibles acumulativas emitidas por el Grupo, designadas como a valor razonable a través de resultados y estos pasivos financieros califican para su designación como a valor razonable a través de pérdidas y ganancias (FVTPL) bajo NIIF 9; sin embargo, la variación en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito se reconocerá en otro resultado integral con el resto de cambios del valor razonable reconocidos en el resultado del período.
- Esto es diferente del tratamiento contable actual en razón que la totalidad del cambio en el valor razonable del pasivo financiero se reconoce en el resultado del período.
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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, cuentas por cobrar por arrendamientos financieros y por contratos de construcción, según sea requerido o permitido por la NIIF 9.

En cuanto a los títulos cotizados en mercado de valores, letras de cambio y obligaciones, la Administración del Grupo considera que tienen bajo riesgo de crédito en virtud de su alta calificación crediticia externa y, por tanto, espera reconocer pérdidas de crédito esperadas para 12 meses para estos activos. 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 del Grupo espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

- En general, la Administración del Grupo anticipa 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.

Contabilidad de coberturas

- A medida que los nuevos requisitos de contabilidad de coberturas se alinean más estrechamente con las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, generalmente con más instrumentos que califican para cobertura y partidas cubiertas, una evaluación actual de las relaciones de cobertura de la Compañía indica que calificarán como relaciones de cobertura continuas en la aplicación de la NIIF 9.

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Al igual que en la política de contabilidad de cobertura actual de la Compañía, la Administración no tiene la intención de excluir el elemento de derivado forward de los contratos forward de moneda extranjera de las relaciones de cobertura designadas. En adición, la Compañía ha elegido para la base de los ajustes de los instrumentos no financieros cubiertos con ganancias / pérdidas derivadas de las coberturas efectivas de flujo de efectivo según la NIC 39, lo cual es obligatorio de acuerdo con la NIIF 9.
- A pesar que según la NIIF 9, los ajustes de bases no se consideran un ajuste de reclasificación y por lo tanto no afectarían a otro resultado integral. Actualmente, las ganancias / pérdidas derivadas de las coberturas efectivas de flujo de efectivo que están sujetas a ajustes de bases se presentan en otro resultado integral como valores que pueden ser posteriormente reclasificados a resultados.

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

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.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

La Administración del Grupo considera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados adjuntos.

2.23 Reclasificaciones

Ciertas partidas de algunos estados financieros individuales que conforman los estados financieros consolidados de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron reclasificadas con el propósito de presentar información financiera comparativa. Los efectos de las reclasificaciones no tuvieron impacto significativo en los resultados ni en el patrimonio del Grupo del referido año.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Bancos	9,829	8,867
Inversiones temporales	4,752	13,934
Otras	<u>999</u>	<u>32</u>
Total	<u>15,580</u>	<u>22,833</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Bancos, representan depósitos en instituciones financieras, de los cuales US\$148 mil corresponden a bancos del exterior, los cuales no generan intereses y sin restricciones de disponibilidad.
- Inversiones temporales, representan inversiones mantenidas en el Banco Pichincha C.A., las mismas que generan intereses a una tasa efectiva fijada privativamente por el banco de tiempo en tiempo y por periodos completos de hasta 10 días, generados sobre los saldos disponibles superiores al monto base establecido.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Clientes	37,057	38,297
Compañías relacionadas, Nota 25	34,023	27,371
Provisión cuentas incobrables	<u>(1,262)</u>	<u>(1,262)</u>
Subtotal (PASAN...)	69,818	64,406

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
(VIENEN...)	69,818	64,406
Anticipos a proveedores	3,904	1,848
Préstamos a trabajadores	3,134	1,283
Deudores varios	2,328	2,196
Fideicomisos, Nota 27	-	2
Reclamo Judicial	-	8,750
Otros	<u>1,290</u>	<u>2,461</u>
Total	<u>80,474</u>	<u>80,946</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	71,797	74,484
No corriente	<u>8,677</u>	<u>6,462</u>
Total	<u>80,474</u>	<u>80,946</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes, corresponde principalmente a los créditos por venta de productos, con vencimientos promedio de hasta 30 y 60 días y no generan intereses.
- Anticipo a proveedores, corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores del exterior por US\$2.9 millones para la compra de bienes.
- Préstamos a trabajadores, incluye principalmente prestamos entregados a funcionarios y empleados bajo el contrato colectivo, los cuales son recuperados mediante descuentos aplicados en la liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal, en un plazo menor a 12 meses desde su entrega, y no generan intereses.

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Productos terminados y semielaborados	28,160	22,749
Materiales, suministros, repuestos y otros	19,152	14,453
Materia prima	16,169	12,810
Inventario en tránsito	53	32
Otros	<u>176</u>	<u>5,653</u>
Total	<u>63,710</u>	<u>55,697</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDING FABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Al 31 de diciembre del 2017:

- Productos terminados y semielaborados, corresponde principalmente a productos derivados de aceites y grasas; productos de higiene y cuidado personal; semillas y plantas de palma tipo híbrido; y aceite de palma.
- Material de empaque, suministros, repuestos y otros, corresponde principalmente a suministros de empaque tales como envases, pastas de tomate, fundas, cintas cajas entre otros los cuales serán utilizados en el proceso de producción.
- Materia prima, incluye principalmente soya importada cruda, toneladas de aceite de plama cruda y toneladas de aceite de palmiste de crudo.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costos o revaluación	351,060	340,368
Depreciación acumulada de activo	<u>(123,580)</u>	<u>(113,810)</u>
Total	<u>227,480</u>	<u>226,558</u>
Clasificación:		
Terrenos	65,446	66,879
Maquinarias	61,697	67,232
Plantas Productoras	34,379	28,570
Edificios e instalaciones	32,550	32,133
Obras en curso	26,896	24,367
Vehículos	3,376	4,297
Muebles y enseres	1,254	1,277
Equipos de computación	561	582
Equipos de oficina	170	2
Herramientas	36	-
Vivienda para empleados y obreros	16	-
Otros equipos menores	<u>1,099</u>	<u>1,219</u>
Total	<u>227,480</u>	<u>226,558</u>

Al 31 de diciembre del 2017, El Grupo ha otorgado hipotecas abiertas sobre los terrenos, edificios, maquinarias, equipos e instalaciones, principalmente localizados en la ciudad de Montecristi, por US\$59 millones (US\$38.9 millones en el 2016). Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones actuales y futuras con una institución financiera del exterior, La Fabril S.A. mantiene en el Fideicomiso de Garantía "La Favorita I y II", terreno, edificios, instalaciones y maquinarias cuyo saldo al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$1.9 millones (US\$2.1 millones en el 2016).

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

De conformidad con la NIIF 10 de Consolidación de estados financieros, la Administración segrega las subsidiarias y asociadas para efectos de realizar el proceso de consolidación de los estados financieros. Se consideran subsidiarias y que entran en el perímetro de consolidación aquellas entidades donde se tiene una participación mayor al 50% y/o la Administración del Grupo tenga influencia significativa en las decisiones financieras y operativas de las mismas. A continuación un detalle de las compañías no consideradas para la consolidación:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Hidroalto Generacion de Energia S.A.	2,709	1,715
Palmeras Industrializadas S.A.	2,505	-
La Fabril USA	1,108	1,108
EnerbMass	1	-
Stoller	-	1,000
Inmobiliaria El Charco ICHA S.A.	587	587
Inveraurea	481	421
Otras	<u>29</u>	<u>1,017</u>
Total	<u><u>7,420</u></u>	<u><u>5,848</u></u>

8. INVERSIÓN DISPONIBLE PARA LA VENTA

<u>Nombre de la Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Participación accionaria 2017</u>	<u>Participación accionaria 2016</u>	<u>Saldo en libros 2017</u>	<u>Saldo en libros 2016</u>
Pescamanabita S.A.	Actividades de pesca de altura y costera: extracción de peces, crustáceos y moluscos marinos.	99.99%	99.99%	9,001	9,001

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Terrenos	1,769	1,769
Otros	<u>1,748</u>	<u>1,748</u>
Total	<u><u>3,517</u></u>	<u><u>3,517</u></u>

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el valor razonable de las propiedades de inversión según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a aproximadamente US\$3.5 millones. Para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los del Grupo, basado en el precio por metro cuadrado del terreno que fue determinado por un informe pericial.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
La Favorita	2,594	2,594
Marva	475	475
Especial B&C	472	472
Ninancuro	300	300
Hojaldrina	209	209
Otros	<u>78</u>	<u>102</u>
Total	<u>4,128</u>	<u>4,152</u>

Al 31 de diciembre del 2017, estas marcas fueron adquiridas en el año 2003 y revaluadas en el año 2007 y se encuentran operando comercialmente. Durante el año 2017, no se identificaron indicios de deterioro.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Establecimiento de plantaciones	2,077	1,320
Plantaciones agrícolas	1,727	1,560
Proyecto forestal	1,480	1,121
Animales vivos en producción	726	491
Fruta de palma africana aceitera	667	821
Animales vivos en crecimiento	372	266
Semovientes	136	133
Vivero	70	48
Mantenimiento de plantaciones	14	8
Otros activos biológicos	<u>30</u>	<u>-</u>
Total	<u>7,299</u>	<u>5,768</u>

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2017:

- Plantaciones agrícolas, corresponde principalmente a cultivos de palma africana de tipo Guinensis e Híbrido en producción, desarrollo, jardín genético y Proyecto Forestal; además incluye también cultivos de teca y girasol en menos proporción. Al 31 de diciembre del 2016, fueron reclasificados los saldos de las plantas productoras a la agrupación de Propiedades, Plantas y Equipos, según modificaciones en la NIC 16 "Propiedades, Plantas y Equipos" y NIC 41 "Agricultura", en mención a su reconocimiento una vez cosechado el fruto.
- Semovientes, incluye principalmente por animales vivos en crecimientos, ganado, y animales vivos en reproducción.

12. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Obligaciones financieras	121,788	115,120
Emisión de obligaciones	39,109	32,912
Papel comercial	29,999	30,000
Intereses por pagar	724	860
Sobregiro contable	<u>30</u>	<u>90</u>
Total	<u>191,650</u>	<u>178,982</u>
Clasificación:		
Corriente	86,774	89,408
No corriente	<u>104,876</u>	<u>89,574</u>
Total	<u>191,650</u>	<u>178,982</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

- Obligaciones financieras.- representan prestamos con instituciones financieras locales y del exterior a una tasa de interés efectiva que varia entre el 6.75% y 10%; cuyos periodos de vencimientos fluctúan entre 1 y 5 años. Al 31 de diciembre del 2017, se encuentran garantizadas por las propiedades, plantas y equipos, nota 6.
- Emisión de obligaciones.- Las emisiones de obligaciones, autorizadas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se detallan a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sexta emisión de obligaciones realizada por La Fabril S.A., con tasa de interés del 7.25% al 7.50%.	17,750	-
Quinta emisión de obligaciones realizada por La Fabril S.A., con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2020 con una tasa de interés efectiva del 7.50% al 8.50%.	14,800	19,500
Cuarta emisión de obligaciones realizada por La Fabril S.A., con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2019 con una tasa de interés efectiva del 7.50% al 8.50%.	4,759	7,625
Primera emisión de obligaciones realizada por Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A. con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta noviembre de 2018 a una tasa de interés efectiva de 8.75%	1,800	3,200
Segunda emisión de obligaciones realizada por Energy & Palma Energypalma S.A., con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2018 a una tasa de interés efectiva anual del 8.25% al 8.50%.	-	1,241
Tercera emisión de obligaciones realizada por Energy & Palma Energypalma S.A., con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2019 a una tasa de interés efectiva anual del 8.25% al 8.50%.	-	1,125
Primera emisión de obligaciones realizada por Energy & Palma Energypalma S.A., con vencimientos trimestrales hasta marzo del 2017 a una tasa de interés efectiva anual del 8.00% al 8.25%.	-	221
Total	<u>39,109</u>	<u>32,912</u>

Emisión de papel comercial.- El grupo mediante resoluciones No. SCVS-INMV-DNAR-15-0001676 del 2 de junio del 2015, No. SCVS-INMV-DNAR-16-00011104 del 8 de marzo del 2016, y No. SCVS-INMV-DNAR-17-0001562 del 18 de abril del 2017; obtuvo autorización para realizar una oferta pública de papel comercial por US\$15 millones cada una y con garantía general, un detalle es como sigue

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sexta emisión	-	15,000
Septima emisión	14,999	15,000
Octava emisión	<u>15,000</u>	-
Total	<u>29,999</u>	<u>30,000</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

13. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedores	37,249	46,947
Compañías relacionadas, nota 25	<u>6,720</u>	<u>-</u>
Subtotal	43,969	46,947
Anticipos de clientes	1,256	2,686
IESS	324	881
Acreedores varios	-	80
Otros	<u>10,812</u>	<u>6,441</u>
Total	<u>56,361</u>	<u>57,035</u>
Clasificación:		
Corriente	51,180	57,035
No corriente	<u>5,181</u>	<u>-</u>
Total	<u>56,361</u>	<u>57,035</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Proveedores, incluye principalmente facturas a proveedores del exterior por US\$27.5 millones por adquisición de aceite crudo de soya y girasol y compra a proveedores locales por US\$9.7 millones por adquisición de materias primas e insumos, las cuales tienen vencimiento de 30 a 45 días y no devengan intereses.
- Anticipos de clientes, corresponden a los anticipos recibidos de clientes para futuras compras de productos terminados, los cuales son correspondidos en un período de tiempo de hasta 30 días.

14. IMPUESTOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	12,701	12,339
Impuesto a la salida de divisas	9,414	7,836
Otros impuestos	73	1
Reclamos servicios de rentas internas	29	36
Anticipo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>17</u>
Total	<u>22,217</u>	<u>20,229</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	3,946	3,883
Otros impuestos	1,479	1,876
Retenciones en la fuente	819	466
Impuesto al valor agregado – IVA	745	438
Impuesto a la renta años anteriores	196	-
Impuesto a la renta empleados	135	-
Retenciones en la fuente del IVA	<u>381</u>	<u>421</u>
Total	<u>7,370</u>	<u>7,084</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el activo por impuesto diferido corresponde al efecto de diferencias temporarias deducibles originadas por revaluación de propiedades y equipos.

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).
- 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.
- 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.

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- 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).

La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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.

15. 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, están 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 del Grupo con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado precedentemente, excepto por las compañías La Fabril S.A., Energy & Palma Energypalma S.A. y Extractora Agrícola Río Manzo EXA S.A.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, las tres sociedades que tienen obligatoriedad de presentación de informes de precios de transferencias no disponen aún del referido estudio correspondiente al año 2017, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de Junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. La Administración del Grupo se encuentra en proceso de preparación de los referidos estudios y de acuerdo con los diagnósticos preliminares entregados por su asesor externo consideran que los efectos, en caso de existir, carecen de importancia relativa respecto de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, las sociedades obligadas a presentar este estudio, en los mismos se evidenció que las transacciones analizadas cumplen con el principio de plena competencia.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	4,663	4,224
Participación a trabajadores	2,416	2,325
Otros	<u>1,544</u>	<u>691</u>
Total	<u><u>8,623</u></u>	<u><u>7,240</u></u>

De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades del Grupo en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

17. BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	17,285	17,009
Bonificación por desahucio	<u>4,756</u>	<u>4,505</u>
Total	<u>22,041</u>	<u>21,514</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	17,009	24,254
Costo del servicio	2,344	2,922
Ganancia actuarial	(692)	(9,348)
Beneficios pagados	(491)	(764)
Reversiones y liquidaciones anticipadas	(915)	(55)
Ajuste	<u>30</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>17,285</u>	<u>17,009</u>

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	4,505	4,356
Costo del servicio	708	1,043
Ganancia actuarial	(88)	(641)
Beneficios pagados	(213)	(242)
Reversiones y liquidaciones anticipadas	(166)	(11)
Ajustes	<u>10</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>4,756</u>	<u>4,505</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a los resultados integrales en el período en que se producen, durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados integrales se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial esperado y la de mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$731,793 (disminuiría por US\$128,159).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$733,629 (disminuiría por US\$119,835).

Si la tasa de rotación esperados (aumentan o disminuyen) en 0.5 puntos, la obligación por beneficios definidos, incrementaría por US\$53,133 (disminuiría por US\$47,807).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa esperada del incremento salarial	1.4%	4.5%

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo 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.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Apoderado General y Director Financiero Corporativo y de Planeación, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Presidente del Grupo medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

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

18.1.1 Riesgo en las tasas de interés

El Grupo se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que el Grupo mantiene préstamos a tasas de interés tanto fija. El riesgo es manejado por el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

18.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

El Grupo a través de la Gerencia Financiera de Ingresos, efectúa el análisis y monitoreo de los clientes y su recuperación de créditos, así como de realizar los respectivos análisis de los clientes y sus garantías en el eventual caso que se identifique algún tipo de riesgo. Esto es realizado con el objeto de mitigar probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar en los créditos y la evaluación de este riesgo es periódicamente analizada por la Director Financiero Corporativo y de Planeación.

18.1.3 Riesgo de liquidez

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

18.1.4 Riesgo de capital

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

18.2 Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, Nota 3	15,580	22,833
Cuentas por cobrar, Nota 4	<u>80,474</u>	<u>80,946</u>
Total	<u>96,054</u>	<u>103,779</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, Nota 12	191,650	178,982
Cuentas por pagar, Nota 13	<u>56,361</u>	<u>57,035</u>
Total	<u>248,011</u>	<u>236,017</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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 consolidados se aproximan a su valor razonable.

19. PATRIMONIO

19.1 Capital social

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital social	5	5
Superávit de capital	<u>9,151</u>	<u>9,151</u>
Total	<u>9,156</u>	<u>9,156</u>

Superávit de capital.- Representa el incremento de capital en acciones efectuado por la Fabril S.A., y distribuido a Holding la Fabril S.A. HOLDINGFABRIL.

19.2 Aporte para futuras capitalizaciones.- Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente aportes de Holding La Fabril S.A. por US\$70.50 millones (La Fabril S.A. por US\$65.2 millones en el 2016).

19.3 Reservas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Legal	11,134	10,459
Facultativa	48	45
Otras	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>11,183</u>	<u>10,505</u>

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, el Grupo debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación del Grupo, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa.- Las leyes societarias vigentes determinan que de las utilidades líquidas del ejercicio se destine un porcentaje como reserva especial o facultativa. El porcentaje de apropiación depende de la decisión de la Junta General de Accionistas.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

19.4 Resultados acumulados

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Resultados acumulados – distribuibles	31,345	29,021
Reserva de capital	2,765	2,765
Superavit por revaluación	8,847	8,847
Revaluación de marcas y terrenos	<u>4,911</u>	<u>4,911</u>
Total	<u>47,868</u>	<u>45,544</u>

Reserva de capital.- Esta reserva podrá ser utilizada para compensar las pérdidas acumuladas, los saldos deudores de las cuentas “reserva por valuación de inversiones” y “resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF” y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de la liquidación.

Reserva por revaluación de terrenos.- Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado, los cuales fueron determinados según avalúo efectuado por profesionales expertos independientes en el año 2012.

Revaluación de marcas comerciales.- Representa el ajuste por valuación de marcas y lemas comerciales aportadas al Fideicomiso “La Favorita”, el cual fue determinado según estudio de mercado del año 2007. El saldo acreedor de esta reserva puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, el saldo deudor de la cuenta “resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF” y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de liquidación.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y del saldo según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Otro resultado integral.- Representa principalmente el efecto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertos rubros de propiedades. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas, Nota 17.

19.5 Dividendos pagados.- Corresponde a pagos de dividendos sobre las utilidades, relacionados con la participación accionaria de conformidad con las actas de Junta General de accionistas.

Al 31 diciembre del 2017, la participación no controladora en el patrimonio de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL es como sigue:

<u>Controladoras</u>	<u>% participación</u>	<u>Participación no controladora</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
La Fabril S.A.	97.15%	2,874	2,842
Extractora Rio Manso S.A. EXA	95.42%	438	398
Energy Palma S.A.	90.51%	6,913	7,523
Compañía de Transporte Monserrate S.A.	87.50%	<u>6</u>	<u>-</u>
Total		<u>10,231</u>	<u>10,763</u>

20. INGRESOS

Durante el año 2017, los ingresos del Grupo provienen principalmente de la distribución y comercialización de aceites comestibles, mantecas, margarinas, jabones, combustibles organicos productos de limpieza por US\$472.6 millones y por servicios de maquila por US\$12.8 millones a terceros.

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de venta	375,393	357,711
Administración y venta	<u>103,271</u>	<u>96,647</u>
Total	<u>478,664</u>	<u>454,358</u>

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consumo de materias primas y consumibles	290,543	283,599
Servicios varios	67,854	55,207
Sueldos y beneficios sociales	64,755	62,742
Depreciaciones y amortizaciones	14,797	14,911
Mantenimiento	11,519	10,732
Insumos y materiales	5,401	3,654
Impuestos y contribuciones	4,045	2,975
Seguros	3,977	3,858
Honorarios profesionales	3,850	2,995
Transporte de fruta	3,414	3,754
Participación laboral	2,454	2,322
Jubilación patronal y desahucio	1,865	2,922
Otros	<u>4,190</u>	<u>4,687</u>
Total	<u>478,664</u>	<u>454,358</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses bancarios	9,643	10,681
Intereses en emisión de obligaciones y papel comercial	5,115	4,968
Comisiones y gastos bancarios	30	261
Otros	<u>214</u>	<u>447</u>
Total	<u>15,002</u>	<u>16,357</u>

23. OTROS INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Recuperación de costos y gastos	2,503	2,564
Prestación de servicios	1,615	1,721
Recuperación de siniestros	1,153	1,483
Ingresos por excedentes	436	115
Venta de activos	408	65
Comisiones y gastos bancarios	84	54
Otros	<u>1,046</u>	<u>1,033</u>
Total	<u>7,245</u>	<u>7,035</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

24. PÉRDIDA POR DETERIORO DE INVERSIÓN

Durante el año 2017, corresponde principalmente a cesión de derecho relacionado con la venta de inversión en Stoller a terceros por US\$296,000 y US\$107,000 relacionados con transacciones resultantes de la venta de acciones de Gondi S.A. los cuales fueron considerados como gastos no deducibles para impuesto a la renta.

Durante el año 2016, corresponde principalmente a los gastos no deducibles por US\$8.7 millones correspondientes al castigo de sociedades que en el año 2017 fueron vendidos y se encuentran en proceso de liquidación respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, el Grupo adquirió el 99.99% de la participación accionaria de Pescamanabita S.A., por dación en pago que realizó Gondi S.A. para abonar la deuda que mantenía con La Fabril S.A. por aproximadamente US\$16.6 millones.

25. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017, representan principalmente préstamos para capital de trabajo, reinversión o subrogación de compañías del Grupo, tales como Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi por US\$18.9 millones, EnerMass por US\$1.6 millones, La Fabril USA por US\$1.5 millones y Montecristi Golf Course S.A Montecristigolf por US\$68 mil, los cuales no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente préstamos para capital de trabajo, reinversión o subrogación de compañías del Grupo, tales como Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi por US\$13.5 millones, Montecristi Golf Course S.A Montecristigolf por US\$1.7 millones y La Fabril USA por US\$1.7 millones, los cuales no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a reclasificación de aportes entregados por accionistas por US\$5.1 millones de conformidad con el acta de Junta General de Accionistas.

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Gerencia fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	4,489	4,558
Beneficios a largo plazo	<u>2,579</u>	<u>2,234</u>
Total	<u>7,068</u>	<u>6,792</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos, las tendencias del mercado y valores determinados por los peritos actuarios.

26. CONTINGENCIA

En el año 2009, el Presidente de la República mediante decretos ejecutivos No. 69, 230, 292, 365, 431, 460 y 515, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de la compañía relacionada Managéneración S.A. En ese mismo año, La Fabril S.A. y Managéneración S.A. presentaron demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaria Nacional del Agua por el incumplimiento de los contratos del proyecto de Managéneración S.A., la cuantía de la demanda asciende a US\$34.8 millones.

El 11 de marzo de 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S.A. y Managéneración S.A., para la cancelación de US\$34.7 millones por parte de la Secretaría Nacional del Agua. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Secretaria Nacional del Agua ha interpuesto acción de nulidad del fallo.

La Fabril S.A. como garante solidario de Managéneración S.A., hasta la fecha de aprobación de los estados financieros, ha cancelado todas las obligaciones financieras que mantenía vigentes; estos pagos se han registrado como cuentas por cobrar, ver Nota 27.

27. COMPROMISOS

Contrato de préstamo suscrito 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, 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 Enérgicos S.L. y Berona Energética S.L., Sociedades que a su vez son propietarias del 80% de las acciones de la compañía Energy&Palma.

Contrato de Fideicomisos de acciones.

Contrato entre los suscritos, tales como, HOLDING LA FABRIL S.A. (FIDEICOMITENTE), TOWERBANK INTERNATIONAL INC. (BENEFICIARIO o 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.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Declara la fideicomitente que el presente fideicomiso se constituye, por este medio, sobre los siguientes bienes (bienes fideicometidos), los que traspasa en fideicomiso al fiduciario.

- Seiscientas 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.

Fideicomiso La Favorita Dos: El 26 de abril del 2007, la Compañía constituyó el Fideicomiso “La Favorita”; el cual registra el terreno y planta industrial de aceites ubicada en Guayaquil con el propósito de garantía. En este fideicomiso se registra la participación de: La Fabril S.A. en calidad de Cedente de Derechos Fiduciarios y Deudora; adicionalmente es beneficiario acreedor la Corporación Andina de Fomento (CAF) (100% participación). Este fideicomiso tiene principalmente como objeto lo siguiente:

- Mantener la titularidad de los activos entregados como aportación patrimonial.
- Suscribir los contratos necesarios para la administración, mantenimiento y operación de los referidos activos por cuenta de la Compañía. En marzo 16 del 2007, el Fideicomiso mediante escritura pública suscribió con la Compañía “Contrato Precario de Administración y Operación”, el cual no tiene vencimiento ni honorarios establecidos; y puede ser terminado por las partes.
- Garantizar el cumplimiento del pago de obligaciones y compromisos financieros que suscriba la Compañía en calidad de deudora con el Banco acreedor beneficiario de este fideicomiso.
- El plazo de vigencia de este fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de las obligaciones financieras contraídas con el Beneficiario acreedor.
- Los bienes aportados al fideicomiso representan US\$3.9 millones.

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Fideicomiso La Fabril: El 10 de marzo del 2003, se constituyó el Fideicomiso Mercantil “La Fabril” cuya finalidad es garantizar las operaciones de crédito que La Fabril S.A. mantenga con Towerbank International Inc., sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Para este fin la Compañía se comprometió en aportar facturas de sus clientes, materias primas y/o productos terminados, mediante la Fiduciaria del Pacífico S.A. En virtud de este contrato, la Compañía es responsable de realizar tales activos y mantener en el patrimonio autónomo de este fideicomiso, el importe de garantías correspondientes al total de créditos e intereses que haya otorgado el banco acreedor a favor de La Fabril S.A.

En enero 7 del 2016, la Compañía realizó el cambio del acreedor beneficiario de este Fideicomiso, y se designó a La Fabril como Constituyente y Beneficiario del mismo. Al 31 de diciembre del 2016, este instrumento financiero registra como activos entregados en garantía inventarios de materias primas y productos terminados por un valor de US\$28.6 millones. Este Fideicomiso será utilizado por la Administración de la Compañía para garantizar futuras obligaciones financieras.

La vigencia de este fideicomiso es de un año y puede prorrogarse por acuerdo entre las partes. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene en custodia de este fideicomiso inventarios de productos terminados y materias primas, los cuales garantizan línea de crédito aprobada por Towerbank International Inc. por US\$10 millones, la cual no ha sido utilizada por La Fabril S.A.

Fideicomiso Manageneración-Acciones: Representa Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía constituido mediante escritura pública el 22 de septiembre del 2004; el cual registra la participación de La Fabril S.A. como constituyente, la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí, como beneficiario y Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles como Fiduciaria. Este contrato se suscribió para dar cumplimiento al Contrato de Administración Accionaria, suscrito el 29 de mayo del 2003, en el cual se estableció la obligación de la constituyente para celebrar un contrato de fideicomiso mercantil al cual transferiría la totalidad de las acciones suscritas y pagadas en el capital social de Manageneración S.A. y tiene como objeto principal la tenencia y administración de 1,099,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato.

El 13 de abril del 2005, la Fiduciaria a pedido de la Constituyente, transfirió el usufructo de las acciones al Fideicomiso Mercantil de garantía y flujo denominado Manageneración - Usufructo, con el propósito de constituir una fuente de pago y un mecanismo de garantía de las obligaciones adquiridas por Manageneración S. A. para financiar los proyectos hidroeléctricos denominados Poza Honda y La Esperanza.

En septiembre y noviembre del 2009, el Presidente de la República mediante decretos ejecutivos No. 69 y 146, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de la compañía Manageneración S.A.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

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

En diciembre del 2009, la Compañía y Manageneración S.A. presentaron una demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaria Nacional del Agua por el incumplimiento de los contratos del proyecto de Manageneración, cuya cuantía asciende a US\$34.8 millones.

El 11 de marzo del 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S.A. y Manageneración S.A. y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo.

Fideicomiso Mercantil de Segunda Titularización de Flujos Futuros: El 8 de agosto del 2011, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros, cuyo objeto es desarrollar un proceso de titularización de flujos futuros sobre las ventas que realice a los clientes y distribuidores del segmento de “Distribuidor Exclusivo”, “Distribuidor Favorita”; y “Subdistribuidores” de la línea de aceites y grasas vegetales por un valor de US\$21.2 millones, los cuales fueron colocados en su totalidad.

Las tasas de interés que reconocerán los títulos son como siguen:

- Para la serie A se reconocerá una tasa de interés igual a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente en la semana de emisión de los títulos mas un margen de 2.50% anual.
- Para la serie B se reconocerá una tasa de interés igual a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente en la semana de emisión de los títulos mas un margen de 2.75% anual.
- Para la serie C se reconocerá una tasa de interés anual y fija a 7.5%, la tasa de interés se calcularan sobre el capital insoluto.
- Para la serie D se reconocerá una tasa de interés anual y fija a 10%, la tasa de interés se calcularan sobre el capital insoluto.

Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos: El 20 de agosto del 2013, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos, cuyo objeto es constituir un patrimonio autónomo, con personería jurídica, que administre los recursos y flujos que la Compañía transfiere en este acto y los que aportare en el futuro al Fideicomiso y realizar las provisiones necesarias para ser entregadas al Agente Pagador “Banco de Guayaquil S.A.” a fin que cumpla con su labor de pago de las obligaciones colocadas a favor de los Obligacionistas y, de existir, restituir el remanente a La Fabril, de tal manera que sirva como fuente de pago de las Obligaciones emitidas por la Constituyente.

Las tasas de interés y plazo que reconocerán los títulos son como siguen:

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Serie A, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1440 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7,50% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie B, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1800 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7,75% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie C, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 2170 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 8,00% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.

El plazo de vigencia de este fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de la emisión

28. 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 consolidados adjuntos (Junio 15 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración del Grupo en Junio 15 del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones adicionales.
