

SOCIEDADES HOLDING S. A.
SOCIEDADESHOLD Y
SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados de Situación Financiera Consolidados	5 - 6
Estados de Resultados Integrales Consolidados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	8
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados	9 - 10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	11 - 27

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS

1. Informe sobre los Estados Financieros Consolidados.

Hemos preparado los Estados Financieros consolidados adjuntos de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes Estados Consolidados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros consolidados.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros Consolidados.

La Administración de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros Consolidados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados establecida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador a través de la Resolución No. SCLICLDCCP.G.14.003 del 14 de febrero del 2014. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros consolidados para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias del entorno económico en donde operan las empresas.

3. Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros Consolidados en base a nuestra auditoría y en el informe emitido por los autores externos. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros Consolidados no contienen errores importantes.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros consolidados contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías, más los informes emitidos por los otros auditores externos, nos proveen una base razonable para expresar una opinión.

4. *Énfasis.*

No auditamos los estados financieros de INMOBILIARIA HETA, PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL, INVERSIONISTAS BRISDAL, BIOCHONGON S. A., cuyos activos totales son de US\$125.570, US\$812.892, US\$326.913 y US\$907.984 respectivamente, que representan el 1,24%; 8,00%; 3,22%; y 8,94% del correspondiente total bruto consolidado. Al 31 de diciembre del 2015, no cumple la obligación legal para que sea sujeta a auditorías externas en el Ecuador.

5. *Opinión.*

En nuestra opinión y en base a la información compilada, proporcionada por la empresa, los estados financieros consolidados mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014, de acuerdo con Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados establecida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador a través de la Resolución No. SC.ICLDCCP.G.14.003 del 14 de febrero del 2014.

6. Énfasis sobre los Estados Financieros Consolidados.

Como se explica en la nota 2, los Estados Financieros mencionados han sido elaborados sobre la base de Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados establecida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador a través de Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero del 2014. Los mencionados Estados financieros consolidados fueron preparados para propósitos de cumplimiento con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por lo que pueden no ser apropiados para otros propósitos. Consecuentemente este párrafo no modifica nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2015.

7. Restricción a la distribución y a la utilización.

Este informe sobre los estados financieros consolidados adjuntos de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2015, está destinado únicamente para uso e información de la Administración de las entidades que conforman **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS** y de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, con base a la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero del 2014, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos, no deben ser utilizados para otros fines.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC/RNAE-2-663
Octubre 31, 2016
Guayaquil-Ecuador

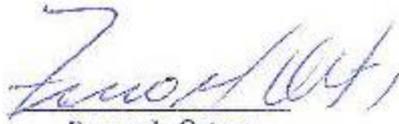
SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	216,787	219,753
Cuentas por cobrar	6	1,036,798	922,753
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		10,119	19,784
Cuentas por cobrar accionistas		-	5,500
Activo biológico	7	678,013	798,747
Inventarios	8	364,431	319,826
Pagos anticipados		673	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,306,821	2,286,363
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	9		
Activos fijos no depreciables		975,913	975,913
Construcciones en curso		54,125	16,127
Activos fijos depreciables		3,459,009	2,867,597
		4,489,047	3,859,637
Menos - Depreciación Acumulada		(1,792,625)	(1,589,294)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		2,696,422	2,270,343
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversión en acciones	10	984,556	888,805
Activo biológico a largo plazo	11	436,734	346,014
Otros activos no corrientes		48,270	129,170
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1,469,560	1,363,989
TOTAL ACTIVOS		6,472,803	5,920,695


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL

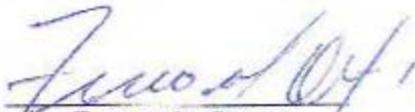

Inés Arias
CONTADOR GENERAL

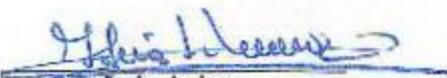
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	706.021	817.119
Cuentas por pagar	13	676.860	435.879
Cuentas por pagar accionistas	14	2.567.515	2.708
Cuentas por pagar relacionadas	15	961.511	65.719
Pasivos acumulados	16	116.509	126.838
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.028.416	1.448.263
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias largo plazo	12	303.484	-
Cuentas por pagar largo plazo		-	15.000
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	14	420.109	3.903.489
Jubilación patronal y desahucio	17	128.563	92.653
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		852.156	4.011.142
TOTAL PASIVOS		5.880.572	5.459.405
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	23	52.185	52.185
Aporte a futuro aumento de capital		33.333	34.082
Reserva legal		22.477	22.396
Reserva por valuación		253.312	253.312
Resultados acumulados		(53.932)	(74.255)
Resultado integral total del ejercicio		284.856	173.570
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		592.231	461.290
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6.472.803	5.920.695


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Inés Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	18	10.618.127	10.259.297
Costo de ventas	19	(9.361.900)	(9.011.853)
Utilidad Bruta		<u>1.256.227</u>	<u>1.247.444</u>
<u>GASTOS</u>			
Gastos administrativos	20	866.627	993.023
Gastos financieros	21	70.219	61.473
Otros ingresos y/o egresos, Neto	22	(73.892)	(113.878)
		<u>862.954</u>	<u>940.618</u>
Utilidad antes de Participación de trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		393.273	306.826
Participación de trabajadores		39.780	51.542
Utilidad antes del Impuesto a la renta		353.493	255.284
Impuesto a la Renta		68.637	81.714
Resultado integral total del ejercicio		<u><u>284.856</u></u>	<u><u>173.570</u></u>



Fernando Ortega

GERENTE GENERAL



Inés Arias

CONTADOR GENERAL

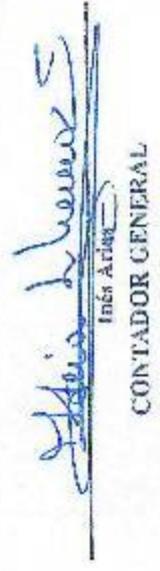
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado de resultado integral.

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	Capital social	Aporte a futuro aumento de capital	Reserva Legal	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Resultado integral total del ejercicio	TOTAL CONSOLIDADO
SALDO AL 01-01-2014	52.185	34.882	22.368	112.754	31.778	(27.526)	225.641
Movimiento	-	-	-	-	(27.526)	27.526	-
Transferencia de utilidad	-	-	28	-	(28)	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	(2.705)	-	(2.705)
Pago de Dividendos	-	-	-	168.539	-	-	168.539
Revalúo activos	-	-	-	(27.981)	27.981	-	-
Absorción de pólizas	-	-	-	-	(8.177)	-	(8.177)
Adopción por primera vez NIF	-	-	-	-	(95.578)	-	(95.578)
Ajustes por consolidación	-	-	-	-	-	173.570	173.570
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	173.570	173.570
SALDO AL 01-01-2015	52.185	34.882	22.396	253.312	(74.255)	173.570	461.290
Transferecia de utilidad	-	-	-	-	173.570	(173.570)	-
Apropiación reserva legal	-	-	81	-	(81)	-	-
Reclasificación de aportes	-	(749)	-	-	-	-	(749)
Ajustes por consolidación	-	-	-	-	(153.166)	-	(153.166)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	284.856	284.856
SALDO AL 31-12-2015	52.185	33.333	22.477	253.312	(53.932)	284.856	592.231


 Fernando Ortiga
 GERENTE GENERAL


 Inés Aráoz
 CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados de situación.

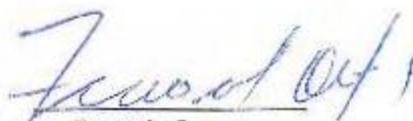
SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>2015</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	10.702.480
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(6.580.467)
Otros egresos, Neto	<u>73.892</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>4.195.905</u> ✓
Flujo de efectivo por las actividades de inversión	
Compras de activos fijos, neto	(643.211)
Inversión en acciones	<u>(95.751)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(738.962)</u> ✓
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento	
Sobregiro bancario	41.029
Obligaciones bancarias corto plazo	(152.127)
Obligaciones bancarias largo plazo	303.484
Cuentas por pagar accionistas largo plazo	(3.483.380)
Cuentas por pagar largo plazo	(13.000)
Reclasificación al patrimonio	(749)
Ajustes por consolidación	<u>(153.166)</u> ↓
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>(3.459.909)</u>
Incremento (Disminución) del efectivo	(2.966)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>219.753</u>
Efectivo al final del periodo	<u>216.787</u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Inés Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

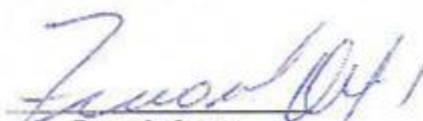
SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>2015</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Resultado integral total del ejercicio	284.856
Más:	
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:	
Depreciación	217.132
	<u>217.132</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Cuentas por cobrar	(114.045)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	9.665
Cuentas por cobrar accionistas	5.500
Activos biológicos	120.734
Inventarios	(44.605)
Pagos anticipados	(673)
Activos biológicos a largo plazo	(90.720)
Otros activos no corrientes	80.900
Cuentas por pagar	240.981
Cuentas por pagar compañías relacionadas	895.792
Cuentas por pagar accionistas	2.564.807
Pasivos acumulados	(10.329)
Jubilación y desahucio	35.910
	<u>3.693.917</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>4.195.905</u></u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Inés Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD- La compañía se constituyó en el Cantón Guayaquil el 21 de Marzo de 2014 e inscrita en el registro mercantil el 1 de Abril de 2014. Tiene por objeto social la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de ejercer control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Operación: La compañía se dedica a la administración de compañías a través de tendencia de acciones. Su domicilio se encuentra en la parroquia Tarqui-Guayaquil entre primero de Mayo y Carchi número 1105.

INMOBILIARIA HETA S. A.- La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 24 de Enero de 1978 e inscrita en el registro mercantil el 2 de Febrero de 1978. Su objeto social es la construcción de edificios de toda clase, bajo el régimen unitario o de propiedad horizontal, a la compra, venta, arrendamiento corretaje, administración, uso y goce de toda clase de inmuebles urbanos y rurales, dedicarse a la agricultura y ganadería, comprar y vender toda clase de alimentos para consumo humano y animal.

PROCESADORA DE ALIMENTOS S. A. PRODAL.- La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 5 de Febrero de 1973 e inscrita en el registro mercantil el 21 de Febrero de 1973. Con fecha 16 de marzo del 2012 la Compañía cambia su denominación de Compañía Limitada a Sociedad Anónima e inscrita en el registro mercantil el 4 de septiembre del 2012. Tiene por objeto social dedicarse a la transformación de la materia prima de toda clase de alimentos de consumo humano y animal, podrá además dedicarse a la fabricación y elaboración de toda clase de artículos alimenticios.

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S. A.- La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 23 de Junio del 1982 e inscrita en el registro mercantil el 20 de Julio de 1982. Tiene por actividad la industrialización de productos agrícolas especialmente oleaginosas como: palma africana, soya, ajonjolí, la compra-venta y exportación de los mismos.

INVERSIONISTAS BRISDAL S. A.- La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de Agosto del 1985 e inscrita en el registro mercantil el 26 de Septiembre de 1985. Con fecha 11 de Noviembre del 2011 se reformó el estatuto social, la Compañía se dedicará a la actividad agrícola y agropecuaria en todas sus fases, incluida la comercialización y exportación de sus productos, así como también a la actividad agro industrial; podrá dedicarse a la importación, elaboración, distribución y comercialización de insumos, maquinarias y productos agrícolas.

INVERIONISTAS MABIS S. A.- La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de Agosto del 1985 e inscrita en el registro mercantil el 26 de Septiembre de 1985. Con fecha 17 de Mayo del 2011 se reformó el estatuto social, la Compañía se dedicará a la actividad agrícola y agropecuaria en todas sus fases, incluida la comercialización y exportación de sus productos así como la actividad agro industrial; podrá dedicarse a la importación, elaboración, distribución y comercialización de insumos, maquinarias y productos agrícolas.

BIOCHONGON S. A.- Se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 23 de Agosto del 2010 e inscrita en el registro mercantil el 15 de Marzo de 2011. Tiene por objeto social dedicarse a la siembra, cultivo, cosecha, producción de productos agrícolas, comercialización nacional e internacional de los mismos y demás actividades agrícolas permitidas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD** mantiene participaciones en el capital de la siguiente compañía subsidiaria:

Otra entidad integrante (OEI):	% de participación		Actividad Principal
	Controladora	No Controladora	
Inmobiliaria Ileta S. A.	99,500%	0,500%	Alquiler de bien inmueble.
Procesadora de Alimentos S. A. PRODAL	99,500%	0,500%	Compra de afrocho humedo para su respectivo secado y comercializado.
Palmas Palmeca Industrializadas S. A.	66,667%	33,333%	Ventas de palma africana, producción y comercialización de aceite rojo de palma africana.
Inversionistas Brisdal S. A.	99,500%	0,500%	Cultivos de palma, caucho y maíz en las propiedades que posee.
Inversionistas Mahis S. A.	99,500%	0,500%	Cultivo de maíz y palma africana.
Bichongon S. A.	66,667%	33,333%	Siembra, cultivo, cosecha y producción de productos agrícolas.

2. BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros consolidados adjuntos de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINTIF y SIC por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**.

Base de presentación.- Los estados financieros consolidados adjuntos, han sido preparados sobre la base del costo histórico y de Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Resolución No. SC.ICLDCCP.G.14.003 del 14 de febrero del 2014. Los mencionados estados financieros consolidados de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2015, fueron preparados para propósitos de cumplimiento con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La subsidiaria se consolida totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD** obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de la subsidiaria se preparan para el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas realizadas que surjan de las transacciones entre **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD** y sus Subsidiarias y los dividendos se eliminan totalmente.

Las principales diferencias entre la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF No. 10 y las Normas de Contabilidad de Estados Financieros Consolidados, establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, es que esta Institución de Control, no exige lo siguiente:

□ **Participaciones no controladoras.**- Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora. Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios en su calidad de tales).

□ **Pérdida de control.**- Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, ésta:
(a): Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado,

(b): Cuando se pierda el control, reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable y posteriormente contabilizará dicha inversión conservada y los importes adeudados por la antigua subsidiaria o a esta, de acuerdo con las NIIF correspondientes. Ese valor razonable se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF No. 9 (Instrumentos Financieros) o, cuando proceda, como el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, y,

(c): Reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora.

Pronunciamientos contables.- Un conjunto de normas nuevas, enmiendas e interpretaciones a las normas actuales, son efectivas para los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2014. Así mismo la administración de SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD se encuentra evaluando las siguientes normas y enmiendas para determinar sus posibles impactos en los estados financieros.

NIIF 9: Instrumentos Financieros (2014).- La NIIF 9 reemplaza las guías de la NIC 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o en una fecha posterior y su adopción anticipada está permitida.

NIIF 14: Cuentas de Diferimientos para Actividades Reguladas.- El objetivo de esta norma es mejorar la comparabilidad de la información financiera de las entidades que se dedican a actividades de tarifa regulada. Esta norma será efectiva para los periodos que comiencen el 1 de enero del 2016.

NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.- La NIIF No. 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y por qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC No. 18: Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC No. 11: Contratos de Construcción y CINIIF No. 13: Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF No. 15 es efectiva para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2017 o en una fecha posterior y su adopción anticipada está permitida.

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (modificaciones a la NIC 16: Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38: Activos Intangibles.- Estas modificaciones ofrecen una orientación adicional sobre cómo se deben calcular la depreciación o amortización de la propiedades, planta y equipo y activos intangibles, indicando que los

métodos de depreciación o amortización basados en ingresos no se permiten (salvo excepciones muy específicas), por no reflejar el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en una fecha posterior y su aplicación anticipada está permitida.

Revelaciones (modificaciones a la NIC 1: Presentación de Estados Financieros).- Estas modificaciones tienen como objetivo alentar a los preparadores de los estados financieros a centrarse en un enfoque global y evitar un enfoque de lista de verificación aplicando más el juicio al hacer las revelaciones. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en una fecha posterior y su aplicación anticipada está permitida.

3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS, al 31 de diciembre del 2015 Y 2014 para la preparación de los estados financieros consolidados adjunto, se mencionan a continuación:

3.1. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.- Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía. Incluyen las inversiones a corto plazo.

3.3. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

Cuentas por cobrar.- Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes; préstamos a empleados y anticipos entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por cobrar relacionadas.- Corresponde a cuentas por cobrar con entidades relacionadas por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por pagar.- Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras e insumos usados para el proceso productivo y de la recepción de servicios para la producción de sus productos. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Cuentas por pagar Compañías Relacionadas.- Corresponden a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

3.4. **Activo biológico.-** Están registrados al costo de producción de maíz, palma africana, teca, balsa y cedro que incluyen: semillas de maíz y de plantas de palma africana, teca, balsa y cedro fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y otros insumos, registrados al costo de adquisición.

3.5. **Inventarios.-** Incluye los productos terminados, insumos, material de empaque, suministros, ingredientes e insumos de planta registrados al costo de adquisición. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

3.6. **Impuesto corriente.-** Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción.

3.7. **Impuesto a la renta corriente.-** El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de cada una de las compañías. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

3.8. **Propiedades y equipo.-** Están registrados al costo de adquisición, menos depreciación acumulada. El costo incluye los costos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20	5
Puente	10	10
Equipos de computación	33,33	3
Instalaciones	10	10
Otros activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

3.9. Beneficios a empleados

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

3.10. Reservas y Resultados Acumulados.-

□ **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, las Compañías deben apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

□ **Reserva de Capital.-** Representa los saldos que las compañías registraron como resultado de la conversión de las partidas contables en sucre (anterior moneda de curso legal en el Ecuador) a dólares americanos realizado por la normativa legal al 31 de marzo del 2000. La Resolución No. 01.Q.ICL017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes resultado de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF cuyo efecto neto acreedor que se registraron en el Patrimonio, según con lo establecido en la Resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías del 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, capitalizado en el valor que excedan las pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

□ **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.L.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el “Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos”.

3.11. **Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.-** La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia total de los riesgos y beneficios de los productos. Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

3.12. **Provisión para impuesto a la renta.-** La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una

tarifa del 12% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

3.13.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, las compañías tienen la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NORMAS	FECHA EFECTIVA DE VIGENCIA
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	2015	2014
Efectivo y equivalente de efectivo	4.965	15.518
Bancos	211.822	204.235
	<u>216.787</u>	<u>219.753</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, las cuentas por cobrar consistían en:

	2015	2014
Cientes (1)	619.038	688.226
Empleados	45.400	54.351
Anticipo a proveedores	95.427	5.522
Impuestos por cobrar (2)	182.442	106.289
Otras (3)	109.133	83.007
	<u>1.051.440</u>	<u>937.395</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(14.642)	(14.642)
	<u><u>1.036.798</u></u>	<u><u>922.753</u></u>

(1) Entre sus principales clientes incluye Moliños Champion S. A., Agripac S. A., Liris S. A., Olvin Intriago Cedeño, Pronaca C. A., Sandaniel Extractora San Daniel Cia. Ltda.

(2) Corresponde US\$10.591 por Crédito tributario IVA; US\$14.729 Impuesto a la salida de divisas; US\$152.890 Retenciones en la fuente; y, US\$4.232 Anticipo de impuesto a la renta.

(3) Incluye valores por cobrar a Controles S. A., Víctor Vera Benavides y Darwin Guzman Albarracin.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos consistían en:

	2015	2014
Maíz en silo	233.848	405.793
Uvas	22.364	15.573
Mangos	8.841	36.954
Vivero de palma	141.264	179.280
Cultivos en proceso	271.696	161.147
	<u>678.013</u>	<u>798.747</u>

Corresponden a maíz en proceso, cultivo de palma africana, que están registrados al costo acumulado de producción y comprenden insumos tales como: semillas, materia prima y otros costos indirectos de cultivo.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)	619.038	688.226
Empleados	45.400	54.351
Anticipo a proveedores	95.427	5.522
Impuestos por cobrar (2)	182.442	106.289
Otras (3)	109.133	83.007
	<u>1.051.440</u>	<u>937.395</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(14.642)</u>	<u>(14.642)</u>
	<u><u>1.036.798</u></u>	<u><u>922.753</u></u>

(1) Entre sus principales clientes incluye Molinos Champion S. A., Agripac S. A., Liris S. A., Olvin Intriago Cedeño, Pronaca C. A., Sandaniel Extractora San Daniel Cia. Ltda.

(2) Corresponde US\$10.591 por Crédito tributario IVA; US\$14.729 Impuesto a la salida de divisas; US\$152.890 Retenciones en la fuente; y, US\$4.232 Anticipo de impuesto a la renta.

(3) Incluye valores por cobrar a Controles S. A., Víctor Vera Benavides y Darwin Guzmán Albarracín.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Maíz en silo	233.848	405.793
Uvas	22.364	15.573
Mangos	8.841	36.954
Vivero de palma	141.264	179.280
Cultivos en proceso	271.696	161.147
	<u>678.013</u>	<u>798.747</u>

Corresponden a maíz en proceso, cultivo de palma africana, que están registrados al costo acumulado de producción y comprenden insumos tales como: semillas, materia prima y otros costos indirectos de cultivo.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistían en:

	2015	2014
Suministros y materiales	91.906	23.586
Repuestos y herramientas	94.187	27.942
Materia prima	178.338	268.298
	364.431	319.826

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Transferencias	Reclasificaciones	Ajustes	Ventas	Saldo al 31/12/2015
Terreno	975.913	-	-	-	-	-	975.913
Construcciones en Curso	16.127	161.362	(86.531)	-	(36.833)	-	54.125
Edificio	785.505	-	-	(99.090)	(556)	-	685.859
Maquinarias y Equipos	1.331.729	436.304	75.288	-	-	-	1.843.321
Muebles y enseres	58.275	2.310	-	-	-	-	60.585
Vehículos	157.929	61.241	-	-	-	-	219.170
Puente	17.587	-	-	-	-	-	17.587
Equipos de Computación	81.061	2.082	-	-	-	-	83.143
Instalaciones	207.177	15.294	-	99.090	-	-	321.561
Otros activos	228.334	3.326	11.243	-	-	(15.120)	227.783
	3.859.637	681.919	-	-	(37.380)	(15.120)	4.489.047
Depreciación Acumulada	(1.589.294)	(217.132)	-	-	1.201	12.600	(1.792.625)
	2.270.343	464.787	-	-	(36.188)	(2.520)	2.696.422

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Ventas	Revalor	Saldo al 31/12/2014
Terreno	623.678	254.692	-	-	-	97.543	975.913
Construcciones en Curso	-	16.127	-	-	-	-	16.127
Edificio	645.787	40.816	(23.925)	-	-	122.827	785.505
Maquinarias y Equipos	1.279.456	31.966	6.276	-	(16.400)	30.431	1.331.729
Muebles y enseres	64.299	252	(6.276)	-	-	-	58.275
Vehículos	157.929	-	-	-	-	-	157.929
Puente	17.587	-	-	-	-	-	17.587
Equipos de Computación	76.413	4.648	-	-	-	-	81.061
Instalaciones	-	6.975	23.925	-	-	176.277	207.177
Otros activos	206.090	21.656	-	588	-	-	228.334
	3.071.239	377.132	-	588	(16.400)	427.078	3.859.637
Depreciación Acumulada	(1.394.733)	(196.843)	-	-	615	1.671	(1.589.294)
	1.676.504	180.287	-	588	(15.785)	428.749	2.270.343

10. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de inversión en acciones consistían en:

	<u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C. A.	984.556	0,54%	984.556
	<u>984.556</u>		<u>984.556</u>

	<u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano C. A.	888.805	0,54%	888.805
	<u>888.805</u>		<u>888.805</u>

Banco Bolivariano C. A.- Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad intermediación monetaria realizada por la banca comercial, donde la se mantiene una participación del 0,54%. La inversión está registrada a su costo de adquisición.

11. ACTIVO BIOLÓGICO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Palma africana	97.018	65.052
Teca en linderos	134.059	70.909
Balsa en linderos	63.391	63.391
Cedro	40.964	40.964
Mango	52.500	52.500
Caucho	57.517	57.188
Depreciación acumulada (-)	(8.715)	(3.990)
	<u>436.734</u>	<u>346.014</u>

Corresponden a plantaciones de: Palma africana, teca, balsa y cedro siendo el tiempo de producción en 3 años, 15 años, 20 años y 10 años respectivamente están registrado al costo acumulado de cultivo y comprenden insumos tales como: semillas, plantaciones, insumos, y otros costos indirectos de cultivo.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de obligaciones bancarias consistían en:

	2015		2014
	Curto plazo	Largo plazo	Curto plazo
Sobregiro Bancario	162.857	-	121.828
Corporación Financiera Op# 132365	-	-	50.000
Corporación Financiera Op# 136210	-	-	120.000
Corporación Financiera Op# 137083	-	-	130.000
Corporación Financiera Op# 137084	-	-	70.000
Corporación Financiera Op# 248774 (1)	112.500	-	-
Corporación Financiera Op# 252624 (2)	250.000	-	-
Banco Bolivariano Op# 225425	-	-	35.555
Banco Bolivariano Op# 226696	-	-	83.333
Banco Bolivariano Op# 238669	-	-	200.000
Banco Bolivariano Op# 249275 (3)	99.814	274.487	-
Banco Bolivariano	71.519	28.997	-
Intereses por pagar	9.331	-	6.403
	<u>706.021</u>	<u>303.484</u>	<u>817.119</u>

- (1) Préstamo por US\$150.000, otorgado en agosto 3 del 2015, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.20% anual, con fecha de vencimiento agosto 1 del 2016.
- (2) Préstamo por US\$250.000, otorgado en noviembre 10 del 2015, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.21% anual, con fecha de vencimiento noviembre 14 del 2016.
- (3) Préstamo por US\$399.254, otorgado en agosto 17 del 2015, pagadero trimestralmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento mayo 1 del 2018.

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Proveedores	555.571	376.386
Anticipo de clientes	53.557	-
Impuestos por pagar	52.732	32.445
Otros	15.000	27.048
	<u>676.860</u>	<u>435.879</u>

14. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar accionistas consistían en:

	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Herederos Cordovez Davalos	-	-	-	1.763.440
Fernando Ortega Cabeza de Vaca	1.761.221	-	1.354	1.762.928
Juan Xavier Cordovez Ortega	135.511	139.569	1.354	125.707
Maria Cordovez Ortega	134.157	-	-	-
Rita Cordovez Ortega	134.156	-	-	-
Isabel Cordovez Nevarez	134.156	-	-	-
Santiago Cordovez Nevarez	134.157	-	-	-
Veronica Cordovez Nevarez	134.157	-	-	-
Accionistas	-	280.540	-	251.414
	<u>2.567.515</u>	<u>420.109</u>	<u>2.708</u>	<u>3.903.489</u>

Corresponde a préstamos, no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

15. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar relacionadas consistían en:

	2015	2014
Rosalba Nevarez	919.836	-
Expormeksa S. A.	36.568	42.271
Dimal S. A.	5.107	20.626
Cardoma S. A.	-	2.822
	<u>961.511</u>	<u>65.719</u>

Corresponde a préstamos, no devenga intereses ni tiene fecha de vencimiento.

16. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2015	2014
Sueldos por pagar	2.803	6.081
Iess por pagar	56.810	19.565
Beneficios sociales	17.022	49.608
Participación trabajadores	39.780	51.541
Otros	94	43
	<u>116.509</u>	<u>126.838</u>

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos por jubilación y desahucio consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	89.820	64.783
Desahucio	38.743	27.870
	<u>128.563</u>	<u>92.653</u>

18. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos	166.775	-
Venta de productos	10.418.620	10.222.547
Alquiler	32.732	36.750
	<u>10.618.127</u>	<u>10.259.297</u>

19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos por costo de ventas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	6.815.962	6.662.622
Sueldos	536.022	473.815
Labores Agrícolas	308.451	445.960
Beneficios sociales	280.018	201.003
Depreciación	205.489	182.982
Suministros y materiales	202.556	121.283
Iva que se carga al costo	182.444	164.757
Mantenimiento y reparaciones	175.839	128.006
Guardiania	158.998	146.195
Servicios públicos	122.927	103.446
Transporte	87.652	159.714
Otros costos	84.743	53.329
Fumigación y control de plagas	51.872	59.774
Estibada	35.256	15.274
Jubilación patronal	27.869	10.761
Combustibles y lubricantes	25.684	25.772
Proceso ambiental	24.813	18.442
Desahucio	22.292	6.248
Honorarios profesionales	13.013	590
Alimentación	-	31.880
	<u>9.361.900</u>	<u>9.011.853</u>

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de administración consistían en:

	2015	2014
Regalias administrativas y consultorías	186.973	-
Sueldos y salarios	155.693	161.060
Honorarios profesionales	108.407	444.580
Impuestos y contribuciones	95.507	48.199
Beneficios sociales	74.852	69.223
IVA que se carga al gasto	61.575	72.601
Servicios públicos	37.475	34.277
Gastos varios	38.625	47.687
Arrendamiento	32.732	35.850
Suministros y materiales	29.642	43.367
Mantenimiento y reparaciones	18.665	10.822
Depreciación	16.368	17.852
Seguros	10.113	7.505
	<u>866.627</u>	<u>993.023</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros consistían en:

	2015	2014
Gastos bancarios	4.789	2.365
intereses pagados	65.430	59.108
	<u>70.219</u>	<u>61.473</u>

22. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los otros ingresos consistían en:

<u>Otros ingresos</u>	2015	2014
Asesoría administrativa	25.200	35.400
Otros ingresos	21.000	24.592
Venta de materiales y otros	16.866	5.686
Venta de insumos	16.614	33.971
Estibada	7.737	8.205
Caña	2.708	10.755
Otros productos	1.560	28.620,00
Intereses ganados	-	7.713
Levadura de malta	-	27.785
Dividendos	-	124.206
Total otros ingresos	<u>91.685</u>	<u>306.933</u>
<u>Otros egresos</u>		
Sacos	(15.273)	(7.460)
Pérdida en venta de activo fijo	(2.520)	-
Otros costos	-	(152.073)
Maquinaria	-	(16.735)
Químicos	-	(16.787)
Total otros egresos	<u>(17.793)</u>	<u>(193.055)</u>
Otros ingresos y/o egresos, Neto	<u>73.892</u>	<u>113.878</u>

23. CAPITAL SOCIAL

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social está conformado por 52.185 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$1 cada una.

Conformado de la siguiente manera en el 2015:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Valor Acción</u>	<u>Participación</u>
- Cordovez Nevarez Isabel	833	Ecuador	1,00	1,60%
- Cordovez Nevarez Santiago	834	Ecuador	1,00	1,60%
- Cordovez Nevarez Verónica	833	Ecuador	1,00	1,60%
- Cordovez Ortega De Coronel Rita Paulina	833	Ecuador	1,00	1,60%
- Cordovez Ortega María De Lourdes	833	Ecuador	1,00	1,60%
- Cordovez Ortega Juan Xavier	1 901	Ecuador	1,00	3,64%
- Ortega Cabeza de Vaca Mariano Fernando	5.798	Ecuador	1,00	11,11%
- Expogro Continental S.A.	20 160	Costa Rica	1,00	38,63%
- Hacienda Agrícola AGRIC S.A.	20.160	Costa Rica	1,00	38,63%
TOTAL	52.185			100,00%

Conformado de la siguiente manera en el 2014:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Valor Acción</u>	<u>Participación</u>
- Herederos de Cordovez Davalos Heman	5.000	Ecuador	1,00	9,58%
- Ortega Cabeza de Vaca Mariano Fernando	5.798	Ecuador	1,00	11,11%
- Cordovez Ortega Juan Xavier	1.067	Ecuador	1,00	2,04%
- Expogro Continental S.A.	20.160	Costa Rica	1,00	38,63%
- Hacienda Agrícola AGRIC S.A.	20.160	Costa Rica	1,00	38,63%
TOTAL	52.185			100,00%

Con base en la Resolución NAC-DGERCG12-00777, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 20 de diciembre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC deben obligatoriamente reportar ante el SRI el domicilio o residencia, porcentaje accionario, etc., a través del anexo de accionistas, participes, socio, miembros de directorio y administradores. Con base a nuestras auditorías efectuadas, como también por medio de los informes emitidos de los otros auditores externos, las entidades integrantes, han procedido a cumplir con este requerimiento correspondiente a los ejercicios económicos 2014.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación que la sociedad extranjera se encuentre legalmente existente, conjuntamente con la lista de todos sus socios y accionistas o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante el Notario público y apostillada o autenticada por el cónsul ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaren antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha Junta General. A la fecha de emisión de este informe (31 de octubre del 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación y fue obtenido de los estados financieros, en los que existe esta información financiera revelada:

	2015					Total
	Préstamos	Asesoría	Arriendo	Cheques girados	Otros	
Cardoma	-	-	-	-	1.287	1.287
Heta	5.381	-	6.914	14.381	2.991	29.667
Juan Cordovez	-	77.779	-	-	-	77.779
Fernando Ortega	-	6.276	-	-	-	6.276
	<u>5.381</u>	<u>84.055</u>	<u>6.914</u>	<u>14.381</u>	<u>4.278</u>	<u>113.009</u>

	2014				Total
	Préstamos	Arriendo	Transporte	Asesoría	
Cardoma	110.323	-	123.887	3.360	237.570
Heta	25.111	33.630	-	-	58.741
	<u>135.434</u>	<u>33.630</u>	<u>123.887</u>	<u>3.360</u>	<u>296.311</u>

25. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos a la renta correspondientes a **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, del año 2015 y 2014, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros del grupo, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones. El Grupo se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación: