

**SOCIEDADES HOLDING S.A.
SOCIEDADESHOLD Y
SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

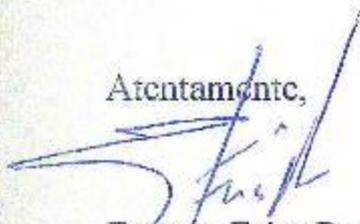
EXP: 177947

Ciudad.-

Estimados señores,

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016.

Atentamente,



Ernesto Frías Ramos

SC-RNAE-2-663

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación Financiera Consolidados	4 - 5
Estados de Resultados Integrales Consolidados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	7
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados	8 - 9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10 - 27

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS

1. Opinión.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de la Compañía **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Bases para la opinión

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo al Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

3. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados.

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad e utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. El Consejo de Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía

4. Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros.

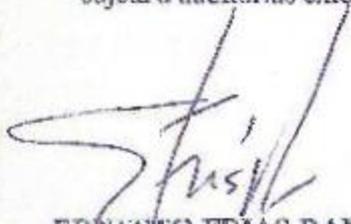
Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a 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 por la entidad, para diseñar los 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. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Hemos comunicado a la gerencia, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

5. Otros asuntos.

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\$123.126, US\$763.753, US\$335.886 y US\$879.559 respectivamente, que representan el 1,78%; 11,06%; 4,86%; y 12,73% del correspondiente total bruto consolidado. Al 31 de diciembre del 2016, no cumple la obligación legal para que sea sujeta a auditorías externas en el Ecuador.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Junio 14, 2017
Guayaquil-Ecuador

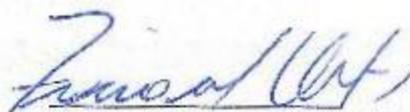
SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	209.639	216.787
Cuentas por cobrar	5	1.109.338	1.036.798
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	8.946	10.119
Activo biológico	7	92.491	678.013
Inventarios	8	287.714	364.431
Pagos anticipados		865	673
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.708.993	2.306.821
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	9		
Activos fijos no depreciables		975.913	975.913
Construcciones en curso		-	54.125
Activos fijos depreciables		5.404.305	3.459.009
		6.380.218	4.489.047
Menos - Depreciación Acumulada		(2.841.569)	(1.792.625)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		3.538.649	2.696.422
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversión en acciones	10	1.106.273	984.556
Activo biológico a largo plazo	11	542.111	436.734
Otros activos no corrientes		12.522	48.270
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.660.906	1.469.560
TOTAL ACTIVOS		6.908.548	6.472.803



Fernando Ortega
GERENTE GENERAL



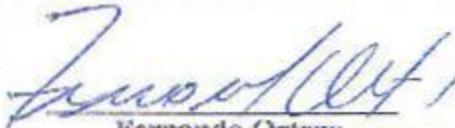
Inés Arias
CONTADOR GENERAL

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

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2016	2015
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	498.638	706.021
Cuentas por pagar	13	358.646	676.860
Cuentas por pagar relacionadas	6	819.780	961.511
Cuentas por pagar accionistas	6	2.775.355	2.567.515
Pasivos acumulados	14	113.180	116.509
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.565.599	5.028.416
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias largo plazo	12	192.050	303.484
Cuentas por pagar largo plazo		15.000	-
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	6	166.173	420.109
Jubilación patronal y desahucio	15	123.799	128.563
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		497.022	852.156
TOTAL PASIVOS		5.062.621	5.880.572
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	21	52.185	52.185
Aporte a futuro aumento de capital	23	264.669	35.333
Reserva legal		27.537	22.477
Reserva por valuación		1.300.105	253.312
Resultados acumulados		28.620	(53.932)
Resultado integral total del ejercicio		172.811	284.856
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.845.927	592.231
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6.908.548	6.472.803


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Inés Arias
CONTADOR GENERAL

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

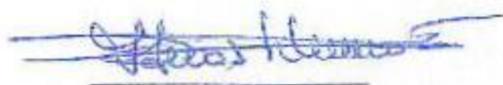
SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	16	9.433.400	10.618.127
Costo de ventas	17	(8.513.602)	(9.361.900)
Utilidad Bruta		<u>919.798</u>	<u>1.256.227</u>
<u>GASTOS</u>			
Gastos administrativos	18	705.308	866.627
Gastos financieros	19	77.668	70.219
Otros ingresos y/o egresos, Neto	20	(146.418)	(73.892)
		<u>636.558</u>	<u>862.954</u>
Utilidad antes de Participación de trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		283.240	393.273
Participación de trabajadores		38.921	39.780
Utilidad antes del Impuesto a la renta		244.319	353.493
Impuesto a la Renta		71.508	68.637
Resultado integral total del ejercicio		<u><u>172.811</u></u>	<u><u>284.856</u></u>



Fernando Ortega
GERENTE GENERAL



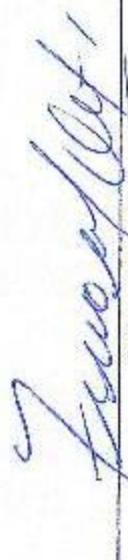
Inés Arias
CONTADOR GENERAL

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 2016

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 01-01-2015	52.185	34.082	22.396	253.312	(74.255)	173.570	461.290
Transferencia 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 1-01-2016	52.185	33.333	22.477	253.312	(53.932)	284.856	592.231
Transferencia de utilidad	-	-	-	-	284.856	(284.856)	-
Apropiación reserva legal	-	-	5.060	-	(5.060)	-	-
Absorción por pérdida	-	(35.349)	-	(20.330)	55.679	-	-
Revalúo	-	-	-	1.067.123	-	-	1.067.123
Aportes futuras capitalizaciones	-	200.000	-	-	-	-	200.000
Ajustes por consolidación	-	66.685	-	-	(252.923)	-	(186.238)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	172.811	172.811
SALDO AL 31-12-2016	52.185	264.669	27.537	1.300.105	28.620	172.811	1,845,927


 Fernando Ortega
 GERENTE GENERAL


 Inés Arias
 CONTADOR GENERAL

SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	9.388.932	10.702.480
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(8.871.578)	(6.580.467)
Otros egresos, Neto	146.418	73.892
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>663.772</u>	<u>4.195.905</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(5.212)	(643.211)
Inversión en acciones	(121.717)	(95.751)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(126.929)</u>	<u>(738.962)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(156.928) *	41.029
Obligaciones bancarias corto plazo	(50.455)	(152.127)
Obligaciones bancarias largo plazo	(111.434)	303.484
Cuentas por pagar accionistas largo plazo	(253.936)	(3.483.380)
Cuentas por pagar largo plazo	15.600	(15.000)
Reclasificación al patrimonio	-	(749)
Aporte para futuras capitalizaciones	200.000	-
Ajustes por consolidación	(186.238)	(153.166)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>(543.991)</u>	<u>(3.459.909)</u>
Incremento (Disminución) del efectivo	(7.148)	(2.966)
Mas efectivo al inicio del periodo	216.787	219.753
Efectivo al final del periodo	<u>209.639</u>	<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.

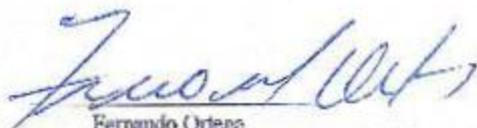
SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS

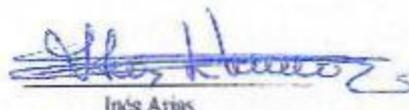
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	<u>2016</u>	<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	172.811	284.856
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizada) en actividades de operación:		
Depreciación	230.108	217.132
Cuentas Incobrables	35.549	-
	<u>265.657</u>	<u>217.132</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(108.089)	(114.045)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1.173	9.665
Cuentas por cobrar accionistas	-	5.500
Activos biológicos	585.522	120.734
Inventarios	76.717	(44.605)
Pagos anticipados	(192)	(673)
Activos biológicos a largo plazo	(105.377)	(90.720)
Otros activos no corrientes	35.748	80.900
Cuentas por pagar	(315.506)	240.981
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(141.731)	895.792
Cuentas por pagar accionistas	205.122	2.564.807
Pasivos acumulados	(3.329)	(10.329)
Jubilación y desahucio	(4.764)	35.910
	<u>225.304</u>	<u>3.693.917</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>663.772</u>	<u>4.195.905</u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Indis 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 2016

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 BRISDAI 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 2016 y 2015, **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD** mantiene participaciones en el capital de la siguiente compañía subsidiaria:

Otra entidad integrante (OET):	% de participación		Actividad Principal
	Controladora	No Controladora	
Imobiliaria Heta S. A.	99,500%	0,500%	Alquiler de bien inmueble.
Procesadora de Alimentos S. A. PRODAL	99,500%	0,500%	Compra de afrecho humedo para su respectivo secado y comercializado.
Palmisa Palmira 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, cañcho y maíz en las propiedades que posee.
Inversionistas Mabis S. A.	99,500%	0,500%	Cultivo de maíz y palma africana.
Biochongon 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 (CINIIF 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.ICI.DCCP.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 2016, 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:

- 1) **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).
- 2) **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 ó 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. SOCIEDADESHOLD** 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 CINIF 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 las 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADES HOLD Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2016 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. Incluye 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 compleadas 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 enseros	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.ICI.017 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 hubieron, 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.ICI.CPAIFRS.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.ICI. 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 Supcrávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Supcrávit 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	12.206	4.965
Bancos	197.433	211.822
	<u>209.639</u>	<u>216.787</u>

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

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	688.679	619.038
Anticipo a proveedores (2)	286.158	95.427
Impuestos por cobrar (3)	143.263	182.442
Empleados	41.429	45.400
Otras	-	109.133
	<u>1.159.529</u>	<u>1.051.440</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(50.191)	(14.642)
	<u>1.109.338</u>	<u>1.036.798</u>

- (1) Entre sus principales clientes incluye Jaime Augusto Camacho, San Camilo S.A., Comercializadora De Granos, Gisis S.A., Extractora Agricola Rio Manso S.A., Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca, Aexpalma S.A., Refin S.A.
- (2) Corresponde a los clientes Controles S.A., Darwin Guzman Albarracin y Senze
- (3) Corresponde US\$9.646 por Crédito tributario IVA; US\$12.7186 Impuesto a la salida de divisas; US\$116.586 Retenciones en la fuente; y, US\$4.845 Retenciones recuperadas

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas consistían en:

Por cobrar (1)

	Relación	2016	2015
Cardoma	Filial	8.946	1.209
Dimal	Filial	-	8.910
		<u>8.946</u>	<u>10.119</u>

Por pagar (2)

Por pagar relacionadas a corto plazo

Rosalía Nevarez		816.211	919.836
Expormeksa	Filial	2.785	36.568
Dimal	Filial	784	5.107
		<u>819.780</u>	<u>961.511</u>

Por pagar accionistas a corto plazo

Fernando Ortega Cabeza de Vaca		1.796.325	1.761.221
Juan Xavier Cordovez Ortega		191.771	135.511
Maria Cordovez Ortega		157.452	134.157
Rita Cordovez Ortega		157.451	134.156
Isabel Cordovez Nevarez		157.452	134.156
Santiago Cordovez Nevarez		157.452	134.157
Veronica Cordovez Nevarez		157.452	134.157
		<u>2.775.355</u>	<u>2.567.515</u>

Por pagar accionistas a largo plazo

Juan Cordovez Ortega		166.173	139.569
Accionistas		-	280.540
		<u>166.173</u>	<u>420.109</u>

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

	2016				Total
	Préstamos	Cheques girados	Transporte	Otros	
Cardoma	-	89.000	78.920	2.764	170.684
Dimal	24.000	-	3.540	-	27.540
Expormeksa	12.626	-	-	2.785	15.411
	36.626	89.000		5.549	213.635

	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
	5.381	84.055	6.914	14.381	4.278	119.009

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos biológicos consistían en:

	2016	2015
Cultivos en proceso	59.875	271.696
Uvas	26.011	22.364
Mangos	6.605	8.841
Maíz en silo	-	233.848
Vivero de palma	-	141.264
	92.491	678.013

Corresponden a maíz en proceso, cultivo de palma africana, uvas, mangos 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 2016 y 2015, los inventarios consistían en:

	2016	2015
Suministros y materiales	141.901	91.906
Materia prima	111.654	178.338
Repuestos y herramientas	34.159	94.187
	287.714	364.431

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2016	Adiciones	Bajas	Revalúo	Reclasificaci ones	Saldo al 31/12/2016
Terrazo	975.913	-	-	-	-	975.913
Construcciones en Curso	54.125	-	(54.125)	-	-	-
Montaje tricanters	-	-	-	-	97.762	97.762
Edificio	685.859	-	(94.625)	345.828	-	937.062
Maquinarias y Equipos	1.843.321	39.382	(2.897)	1.387.545	(97.762)	3.169.589
Muebles y enseres	60.585	564	(11.377)	-	-	49.772
Vehículos	219.170	2.730	-	47.000	-	268.900
Puente	17.587	-	-	-	-	17.587
Equipos de Computación	83.143	3.003	(7.527)	-	-	78.619
Instalaciones	321.561	-	-	-	-	321.561
Otros activos	227.783	2.678	(1.738)	234.730	-	463.453
	4.489.047	48.357	(172.289)	2.015.103	-	6.380.218
Depreciación Acumulada	(1.792.625)	(230.108)	92.308	(947.980)	36.836	(2.841.569)
	2.696.422	(181.751)	(79.981)	1.067.123	36.836	3.538.649

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Transferencia s	Reclasificac iones	Ajustes	Ventas	Saldo al 31/12/2015
Terrazo	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	-	-	(37.389)	(15.120)	4.489.047
Depreciación Acumulada	(1.589.294)	(217.152)	-	-	1.201	12.600	(1.792.625)
	2.270.343	464.787	-	-	(36.188)	(2.520)	2.696.422

Avalúo: En el año 2016, la Compañía Palmisa contabilizó los informes de tasación de edificios, maquinaria y vehículos efectuados por el Ing. Juan Nowak Carchi, con registro No. SCICI-DAIG-09-0006618 emitido por la Superintendencia de Compañías. Tales informes fueron elaborados con base al enfoque del costo, el mismo que considera el valor de reposición de nuevos equipos de iguales o similares características, para luego depreciarlo por factores técnicos como: edad, obsolescencia tecnológica, funcionalidad y mantenimiento.

10. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inversión en acciones consistían en:

	<u>ACCIONES</u>	%	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C. A.	1.106.273	0,54%	1.106.273
	<u>1.106.273</u>		<u>1.106.273</u>

	<u>ACCIONES</u>	%	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C. A.	984.556	0,54%	984.556
	<u>984.556</u>		<u>984.556</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 2016 y 2015, los activos biológicos a largo plazo consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Teca en linderos	172.367	134.059
Palma africana	168.813	97.018
Balsa en linderos	63.391	63.391
Caucho	57.517	57.517
Mango	52.500	52.500
Cedro	40.963	40.964
Depreciación acumulada (-)	(13.440)	(8.715)
	<u>542.111</u>	<u>436.734</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 2016 y 2015, los saldos de obligaciones bancarias consistían en:

	2016		2015	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Banco Bolivariano Op# 249275 (1)	99.814	174.673	99.814	274.487
Banco Bolivariano Op# 261374 (2)	97.500	-	-	-
Banco Bolivariano Op# 265621 (3)	91.667	-	-	-
Banco Bolivariano Op# 262205 (4)	80.000	-	-	-
Banco Bolivariano Op# 264743 (5)	55.000	-	-	-
Banco Bolivariano Op# 258469 (6)	50.000	-	-	-
Banco Bolivariano	11.620	17.377	71.519	28.997
Intereses por pagar	7.108	-	9.331	-
Sobregiro Bancario	5.929	-	162.857	-
Corporación Financiera Op# 248774	-	-	112.500	-
Corporación Financiera Op# 252624	-	-	250.000	-
	498.638	192.050	706.021	303.484

- (1) Préstamo por US\$399.254, otorgado en agosto 17 del 2015, pagadero trimestralmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento agosto 12 del 2019.
- (2) Préstamo por US\$130.000, otorgado en julio 19 del 2016, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.20%, con fecha de vencimiento Julio 17 del 2017.
- (3) Préstamo por US\$100.000, otorgado en octubre 27 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento noviembre 1 del 2017.
- (4) Préstamo por US\$120.000, otorgado en agosto 10 del 2016, pagadero mensualmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento agosto 09 del 2017.
- (5) Préstamo por US\$55.000, otorgado en octubre 10 del 2016, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.21%, con fecha de vencimiento octubre 10 del 2017.
- (6) Préstamo por US\$100.000, otorgado en mayo 05 del 2016, pagadero trimestralmente a una tasa del 10.21%, con fecha de vencimiento mayo 02 del 2017.

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2016	2015
Proveedores (1)	319.887	555.571
Impuestos por pagar	32.498	52.732
Anticipo de clientes	6.261	53.557
Otros	-	15.000
	358.646	676.860

- (1) Entre sus principales proveedores incluye Agripac, Ecuaquímica, Fermagri S. A. Vepamil S. A.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	53.096	17.022
Participación trabajadores	38.921	39.780
Impuestos por pagar	19.165	56.810
Otros	1.998	94
Sueldos por pagar	-	2.803
	<u>113.180</u>	<u>116.509</u>

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos por jubilación y desahucio consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	88.859	89.820
Desahucio	34.940	38.743
	<u>123.799</u>	<u>128.563</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	128.563	87.537
Provisión	19.417	42.104
Pago	(24.181)	(1.078)
Saldo final	<u>123.799</u>	<u>128.563</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

16. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de productos	9.286.953	10.418.620
Dividendos	122.447	166.775
Alquiler	24.000	32.732
	<u>9.433.400</u>	<u>10.618.127</u>

17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos por costo de ventas consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	6.314.198	6.815.962
Sueldos	476.468	536.022
Suministros y materiales	260.936	202.556
Mantenimiento y reparaciones	222.867	175.839
Depreciación	217.067	205.489
Beneficios sociales	187.729	280.018
Iva que se carga al costo	151.944	182.444
Servicios públicos	141.202	122.927
Guardiania	119.856	158.998
Labores Agrícolas	52.873	308.451
Combustibles y lubricantes	41.029	25.684
Alimentación	31.334	-
Transporte	24.293	87.652
Jubilación y desahucio	19.832	50.161
Proceso ambiental	10.812	24.813
Otros costos	241.162	184.884
	<u>8.513.602</u>	<u>9.361.900</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de administración consistían en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios profesionales	227.255	108.407
Sueldos y salarios	129.865	155.693
Impuestos y contribuciones	91.756	95.507
Gastos varios	58.987	38.625
IVA que se carga al gasto	53.914	61.575
Beneficios sociales	44.364	74.852
Suministros y materiales	28.797	29.642
Servicios públicos	20.976	37.475
Mantenimiento y reparaciones	20.070	18.665
Arrendamiento	9.083	32.732
Depreciación	8.755	16.368
Seguros	7.677	10.113
Jubilación y desahucio	3.563	-
Gastos no deducibles	246	-
Regalías administrativas y consultorías	-	186.973
	<u>705.308</u>	<u>866.627</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos financieros consistían en:

	2016	2015
Intereses pagados	71.555	65.430
Gastos bancarios	6.113	4.789
	<u>77.668</u>	<u>70.219</u>

20. OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros ingresos consistían en:

<u>Otros ingresos</u>	2016	2015
Servicio de procesado	119.860	-
Venta de insumos	1.574	16.614
Intereses ganados	1.150	-
Asesoría administrativa	-	25.200
Venta de materiales y otros	-	16.866
Estibada	-	7.737
Otros ingresos	23.834	25.268
Total otros ingresos	<u>146.418</u>	<u>91.685</u>
<u>Otros egresos</u>		
Sacos	-	(15.273)
Pérdida en venta de activo fijo	-	(2.520)
Total otros egresos		<u>(17.793)</u>
Otros ingresos y/o egresos, Neto	<u>146.418</u>	<u>73.892</u>

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016:

Accionistas	Acciones	Nacionalidad	Valor Acción	Participación
- 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 Marianc Fernando	5.798	Ecuador	1,00	11,11%
- Expoagro 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	<u>52.185</u>			<u>100,00%</u>

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%
- Expoagro 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, partícipes, 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 (14 de junio del 2017), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

22. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos a la renta correspondientes a **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, del año 2016 y 2015, 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.

23. APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Por medio de Acta de Junta General Universal de Accionista con fecha 31 de agosto del 2016 la administración de **SOCIEDADES HOLDING S. A.** realizó aporte para futuro aumento de capital a la subsidiaria **INVERSIONISTA MABIS S.A.** por el valor de US\$200.000

24. 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:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso del Grupo, los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2016, el Grupo mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, el Grupo tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. El Grupo realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. El grupo realiza sus cobros de contado por lo que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez.- El Grupo monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo del Grupo son las cobranzas realizadas a sus clientes.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros consolidados del año 2016, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de las Compañías de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados que se adjuntan.