

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31
DE DICIEMBRE DEL 2017

Ernesto Frias R.
REGISTRARIO GENERAL

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

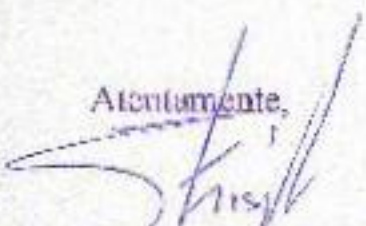
EXP: 177947

Ciudad.-

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase encontrar el informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

Atentamente,


Ernesto Frias Ramos
SC-RNAE-2-663

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	
Estados de Situación	1 - 2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 19

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión.-

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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 adjuntos, se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD** al 31 de diciembre de 2017, 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.

Bases para la opinión

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. 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 básicos 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 de auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.-

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su 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; y de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las

operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

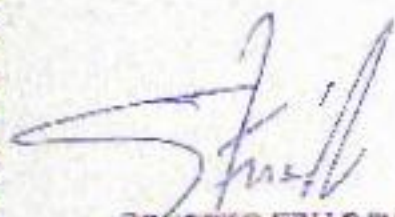
Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con 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.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo:

- a) Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión de control interno.
- b) Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- c) Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- d) Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que exista una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

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.



ERNESTO FRIAS RAMOS
SC-RNAE-2-663
Abril 20, 2018
Guayaquil-Ecuador

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	677.995	12.498
Cuentas por cobrar	5	1.276.163	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	984.897	1.271.016
Impuesto por recuperar	9 (a)	6.424	161
Total activo corriente		2.945.479	1.283.674
Activo no corriente			
Inversiones en acciones	7	3.051.652	3.684.809
Total activo no corriente		3.051.652	3.684.809
Total activo		5.997.131	4.968.483

Fernando Griego
GERENTE GENERAL

Ines Arlas
CONTADORA

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

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

Exresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	6	667.698	5.916
Cuentas por pagar accionista	6	2.620.070	2.739.622
Cuentas por pagar relacionadas	6	1.001.876	1.097.903
Impuesto por pagar	9 (a)	29.577	39
Total pasivo corriente		4.218.213	3.843.540
Total pasivo		4.218.213	3.843.540
Patrimonio			
Capital social	11	10.000	10.000
Reservas	12	5.000	5.000
Resultados acumulados		1.762.918	1.109.943
Total patrimonio		1.777.918	1.124.943
Total pasivo y patrimonio		5.997.131	4.968.483


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Inés Juez
CONTADORA

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

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	2017	2016
Ventas		579.543	436.756
Utilidad bruta		579.543	436.756
Gastos de operación			
Gastos administrativos	10	14.572	10.777
Gastos financieros		71	51
		14.643	10.831
Utilidad antes de participación de trabajadores		564.900	425.927
Impuesto a la renta	9 (b)	(11.925)	-
Utilidad neta y resultado integral		552.975	425.927

Patricio Ortega
GERENTE GENERAL

Inés Ariza
CONTADORA

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,000	-	568,232	588,232
Más (menos):				
Apropiación reserva legal	-	5,000	(5,000)	-
Ajustes	-	-	784	784
Resultado de ejercicio	-	-	425,827	425,827
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,000	5,000	1,109,843	1,124,843
Resultado del ejercicio			652,975	652,975
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10,000	5,000	1,762,818	1,777,818

Fernando Ortega

Fernando Ortega
GERENTE GENERAL

Ines Arías

Ines Arías
CONTADOR GENERAL

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

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	(310.502)	467.847
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	342.842	(9.061)
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación	32.340	458.786
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Inversión en acciones	633.157	(635.028)
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de inversión	633.157	(635.028)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Accionista		183.541
Ajuste al patrimonio	-	784
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-	184.325
Incremento neto en efectivo	665.497	8.033
Saldo al inicio del año	12.498	4.415
Saldo al final del año	677.995	12.498

Fernando Ortega
GERENTE GENERAL

Inés Arias
CONTADORA

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

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado a 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	2017	2016
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	852,975	425,927
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utlizado) en actividades de operación		
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	(1,282,423)	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	280,113	31,039
Otras cuentas por cobrar	-	(161)
Cuentas por pagar	591,310	543
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(96,025)	1,388
Cuentas por pagar accionistas	(119,512)	-
	<u>(626,635)</u>	<u>32,859</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>32,340</u>	<u>458,786</u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Inés Arias
CONTADORA

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

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017

Expresarlo en Dólares de E.U.A.

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Sociedades Holding S.A. Sociedadeshold (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 21 de marzo de 2014 e inscrita en el registro mercantil el 1 de abril de 2014. Tiene como objeto social la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia u resultados y conformar así un grupo empresarial.

Operaciones.- La compañía se dedica a la administración de compañías a través de la tendencia de acciones. La compañía tiene su domicilio en Primero de Mayo 1105 y Carchi parroquia Tarqui - Guayaquil.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(a) Base de presentación.-

Los estados financieros de la Compañía comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

(b) Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-

Las partidas de los estados financieros 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.

(c) Efectivo en caja y bancos.-

Corresponde a los saldos bancarios que se encuentran a entera disposición de la compañía.

(d) Activos y pasivos financieros.-

Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidas 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:

- o **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a la venta de acciones. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por pagar.-** Corresponde a la compra de acciones de la compañía Palmisa Palmeras Industrializadas S.A. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por pagar relacionadas.-** Corresponde a obligaciones de pago adquiridas en años anteriores exigibles a corto plazo, por préstamos de efectivo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

(e) Inversiones en acciones.-

La inversión acciones se contabiliza mediante método de participación. Una asociada es una entidad sobre la cual el grupo posee influencia significativa.

Según el método de participación, la inversión efectuada en asociada se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, mas (menos) los cambios de participación sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de adquisición.

El estado de resultado integral refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en las asociadas. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada se reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, el estado de cambios de patrimonio.

(f) Impuestos.-

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 la Compañía. 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 ejercicio.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributadas son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al Valor Agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que correspondía pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(g) Reservas y Resultados Acumulados.-

- o **Reserva legal.**- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.
- o **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.**- Mediante Resolución No. SC.G.I.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 Pérditos".

(h) Reconocimiento de Ingresos.-

La Compañía reconoce los ingresos cuando reconoce los ingresos cuando se reciben los dividendos en efectivo. La Compañía genera sus ingresos principalmente del rendimiento de sus acciones.

(i) Reconocimiento de costos y gasto.-

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

(j) Uso de estimaciones.-

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la gerencia 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.

3. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero que no se encuentran en vigencia para los períodos anuales que se incluyeron al 1 de enero de 2017. En este sentido la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda de las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
Enmienda a la NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 – Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada/negocio conjunto	Aún no definida

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	2017	2016
Bancos	877.898	12.486
	<u>877.898</u>	<u>12.486</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 2017 y 2016, las cuentas por cobrar consistían en:

	2017	2016
Clientes locales (1)	1.276.163	-
	<u>1.276.163</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a Extractora Agrícola Río Manzo Exa S.A. por \$1.260.163 y el Sr. Eduardo Santos por \$16.000 (ver nota 7 numeral 2). A la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 16%

6. BALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas consistían en:

Por cobrar (1)

	Relación	2017	2016
Procesadora de Alimentos S.A. (Prodal)	Filial	686.837	-
Inversionista Mafis S.A.	Filial	17.519	695.619
Inversionista Bredol S.A.	Filial	280.541	28.337
Blochengan S.A.	Filial	-	280.541
Palmira Palmeras Industrializadas S.A.	Filial	-	258.518
		<u>984.897</u>	<u>1.271.015</u>

Por pagar (2)

Accionistas

Fernando Ortega	Accionista	1.675.355	1.794.971
Juan Cordovez Ortega	Accionista	157.452	157.452
Maria Cordovez Ortega	Accionista	157.452	157.452
Rita Cordovez Ortega	Accionista	157.451	157.451
Isabel Cordovez Navarez	Accionista	157.452	157.452
Santiago Cordovez Navarez	Accionista	157.452	157.452
Verónica Cordovez Navarez	Accionista	157.452	157.452
		<u>2.620.670</u>	<u>2.726.582</u>

Relacionadas

Rosalia Nevarez	Relacionada	712.852	816.211
Procesadora de Alimentos S.A.	Filial	280.028	201.692
		<u>1.001.878</u>	<u>1.057.903</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por préstamos para capital de trabajo, no generan interés, no tienen fecha de vencimiento.

(2) Corresponden a cuentas por pagar por préstamos para capital de trabajo, no generan interés, no tienen fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las transacciones con partes relacionadas consistían en:

	2017		
	Préstamos otorgados	Pago de préstamos	Otros
Palmira Palmeras Industrializadas S.A.	300.000	1.070.518	-
Inversionista Mafis S.A.	112.000	120.791	-
Inversionista Bredol S.A.	25.000	25.818	-
Procesadora de Alimentos S.A. (Prodal)	64.272	91.685	20
TOTAL	1.021.272	1.314.793	20

	2016			
	Prestamo	Aportes	Otros	Total
Palmisa Palmeras Industrializadas S.A.	292.125,00	-	216,00	292.341
Inversionista Minibis S.A.	178.450,36	200.000,36	-	378.450
Inversionista Brisdal S.A.	1.900,00	-	-	1.900
Biochongon S.A.	4.080,00	270.541,00	-	280.541
Procesadora de Alimentos S.A. (Prodal)	105.030,00	-	12,00	105.013
TOTAL	581.585	470.541	228	1.052.344

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de inversiones en acciones consistían en:

Compañía emisora	% de participación		2017	2016
	2017	2016		
Procesadora de Alimentos S.A. (Prodal)	99,50%	99,50%	657.571	544.255
Inversionista Minibis S.A.	99,50%	99,50%	319.843	266.619
Inversionista Brisdal S.A.	99,50%	99,50%	269.243	210.739
Inmobiliaria Hela S.A.	99,50%	99,50%	120.710	120.010
Biochongon S.A.	99,07%	99,07%	215.135	256.744
Palmisa Palmeras Industrializadas S.A.	0,00%	66,67%	-	1.181.151
Banco Bolivariano C.A.	0,53%	0,54%	1.470.145	1.106.273
			3.051.652	3.684.809

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de las inversiones en subsidiarias era el siguiente:

	2017	2016
Saldo inicial	3.684.809	3.248.701
Método de participación (1)	628.507	314.311
Venta de acciones (2)	(1.201.154)	-
Dividendos en acciones (3)	39.490	121.717
Saldo final	3.051.652	3.684.809

(1) Corresponde a ajuste por método de participación (VPP) del periodo.

(2) Con fecha 1 de diciembre del 2017 mediante contrato de compra venta la compañía Sociedades Holding S.A. realiza la venta de las acciones que mantenía en la compañía Palmisa Palmeras Industrializadas S.A. a favor de la compañía Extractora Agrícola Río Manzo Exa S.A. por el valor de \$2'505.000 de los cuales se realizó abonos por \$1'244.837 quedando un saldo pendiente de pago por \$1'260.163 que será cancelado hasta octubre del 2018.

Con fecha 26 de abril del 2017 se realiza la venta de 20.000 acciones del Banco Bolivariano al Sr Eduardo Antonio Santos Puig.

(3) Corresponde a distribución de dividendos en acciones del Banco Bolivariano del periodo 2016.

Procesadora de Alimentos S.A. Predal. - Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad la elaboración de productos alimenticios, donde la compañía tiene una participación del 99,50% sobre el capital social.

Inversionista Mabiz S.A. - Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad el cultivo de maíz y cultivo de palma africana, donde la compañía tiene una participación del 99,50% sobre el capital social.

Inversionista Unidal S.A. - Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad el cultivo de palma africana, donde la compañía tiene una participación del 99,50% sobre el capital social.

Inmobiliaria Heta S.A. - Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, donde la compañía tiene una participación del 99,50% sobre el capital social.

Riochongon S.A. - Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad el cultivo de productos agrícolas, donde la compañía tiene una participación del 66,67% sobre el capital social.

Banco Bolivariano C.A. - Es una sociedad ecuatoriana que tiene por actividad intermediación monetaria realizada por la banca comercial, donde la compañía tiene una participación del 11,53%. En el año 2017 la compañía recibió dividendos en acciones por 39.490

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2017	2016
Proveedores	6.668	5.915
Otras cuentas por pagar (1)	561.020	-
	<u>567.688</u>	<u>5.915</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar a Hacienda Agrícola Agrícola Sociedad Anónima por \$280.510 y a Expoagro Continental E.A.C. Sociedad Anónima por \$280.510 por las acciones adquiridos de Palmas Palmeras Industrializadas S.A.

9. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar o impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar consistía en:

	2017	2016
Retenciones en la fuente	6,424	161
	<u>6,424</u>	<u>161</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por pagar consistía en:

	2017	2016
Retenciones en la fuente	29,577	39
	<u>29,577</u>	<u>39</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente incluido en el estado de resultados integrales del año 2017 y 2016:

	2017	2016
Impuesto a la renta	11,925	-
	<u>11,925</u>	<u>-</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2017	2016
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	634,900	425,927
(-) Dividendos exentos	(625,338)	(438,755)
(+) Gastos no deducibles	-	12
(+) Gasto incurrido para generar Ing. Exentos	14,643	13,819
Utilidad gravable	64,204	-
Impuesto a la renta causado	<u>11,925</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>11,925</u>	<u>-</u>
Nda (menos):		
(-) Retenciones del periodo	<u>(18,349)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (ver literal a)	<u>(6,424)</u>	<u>-</u>

B. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar consistía en:

	2017	2016
Retenciones en la fuente	6,424	161
	<u>6,424</u>	<u>161</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por pagar consistía en:

	2017	2016
Retenciones en la fuente	29,577	39
	<u>29,577</u>	<u>39</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

Los gastos (Ingresos) por impuesto a la renta corriente incluido en el estado de resultados integrales del año 2017 y 2016:

	2017	2016
Impuesto a la renta	11,925	-
	<u>11,925</u>	<u>-</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2017	2016
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	684,900	425,927
(-) Dividendos exentos	(925,339)	(438,758)
(-) Gastos no deducibles	-	12
(+) Gasto incurridos para generar Ing. Exentos	14,543	10,619
Utilidad gravable	<u>64,204</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	<u>11,925</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>11,925</u>	<u>-</u>
Más (menos):		
(-) Retenciones del período	<u>(18,349)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (ver literal a)	<u>(6,424)</u>	<u>-</u>

(d) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del Impuesto a la Renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido objeto de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

(e) Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias Incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

No obstante, "la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad" (L.O.R.T.I. art. 37).

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- o Exoneración del pago del impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- o Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(f) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo es determinado sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando porcentajes como: 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible a devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado

fuera menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirá de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo mejora de masa salarial, y en general aquellos inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

(ii) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible será constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5.000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(i) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 el 27 de mayo del 2015, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3'000.000,00.

Informe Integral de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Informe Integral de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado superior a US\$15'000.000,00. Adicionalmente deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía por sus transacciones durante el año 2017 no está obligado a presentar anexo de precios de transferencia.

10. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos administrativos consistían en:

	2017	2016
Impuestos y contribuciones	8.422	4.922
Servicios y honorarios	5.471	5.175
Iva que se carga al gasto	634	550
Suministros y materiales	45	20
	<u>14.572</u>	<u>10.777</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está conformado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Accionistas	Número de acciones	%	Valor nominal	Capital
Fernando Ortega Cabeza de Vaca	5.000	50%	1	5.000
Juan Corioveiz Ortega	834	8%	1	834
Maria Corioveiz Ortega	833	8%	1	833
Rita Corioveiz Ortega	833	8%	1	833
Isabel Corioveiz Nevez	833	8%	1	833
Santiago Corioveiz Nevez	834	8%	1	834
Verónica Corioveiz Nevez	853	8%	1	853
	<u>10.000</u>			<u>10.000</u>

12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe 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.

13. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con otros deudores y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía 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 fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

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 2017, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

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. La Compañía 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. La Compañía créditos con sus relacionadas 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.- La Compañía 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 de la Compañía son los cobros de dividendos.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.