

SOCIEDADES HOLDING S.A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado 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 o resultados y conformar así un grupo empresarial.

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

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.

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

INVERIONISTAS MABIS S. A.- La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de Agosto del 1985 e inscrita en el registro mercantil el 26 de Septiembre de 1985. Con fecha 17 de Mayo del 2011 se reformó el estatuto social, la Compañía se dedicará a la actividad agrícola y agropecuaria en todas sus fases, incluida la comercialización y exportación de sus productos

así como la actividad agro industrial; podrá dedicarse a la importación, elaboración, distribución y comercialización de insumos, maquinarias y productos agrícolas.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD** mantiene participaciones en el capital de la siguiente compañía subsidiaria:

Otra entidad integrante (OEI):	% de participación 2017		Actividad Principal
	Controlado	No Controlado	
	ra		
Inmobiliaria Heta S. A.	99,500%	0,500%	Alquiler de bien inmueble.
Procesadora de Alimentos S. A.	99,500%	0,500%	Compra de afrecho humedo para su respectivo secado y comercializacion.
Inversionistas Brisdal S. A.	99,500%	0,500%	Cultivos de palma, caucho y maiz en las propiedades que posee.
Inversionistas Mabis S. A.	99,500%	0,500%	Cultivo de maiz y palma africana.
Biochongon S. A.	66,667%	33,333%	Siembra, cultivo, cosecha y produccion de productos agricolas.

Otra entidad integrante (OEI):	% de participación 2016		Actividad Principal
	Controlado	No Controlado	
	ra		
Inmobiliaria Heta S. A.	99,500%	0,500%	Alquiler de bien inmueble.
Procesadora de Alimentos S. A.	99,500%	0,500%	Compra de afrecho humedo para su respectivo secado y comercializacion
Palmisa Palmera Industrializadas	66,667%	33,333%	Ventas de palma africana, producción y comercialización de aceite rojo de palma africana.
Inversionistas Brisdal S. A.	99,500%	0,500%	Cultivos de palma, caucho y maiz en las propiedades que posee.
Inversionistas Mabis S. A.	99,500%	0,500%	Cultivo de maiz y palma africana.
Biochongon S. A.	66,667%	33,333%	Siembra, cultivo, cosecha y produccion de productos agricolas.

2. BASE DE PREPARACION Y PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimientos.- 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 PYMES (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 consolidados y sus notas son responsabilidad de **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**.

Base de presentación.- Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias.

Base de consolidación. - 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 Y SUBSIDIARIAS**, 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 SUBSIDIARIAS** y los dividendos se eliminan totalmente.

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

- ☐ **Participaciones no controladoras.-** Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora. Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio (es decir, transacciones con los propietarios en su calidad de tales).
- ☐ **Pérdida de control.-** Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, ésta:
 - (a): Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera consolidado,
 - (b): Cuando se pierda el control, reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable y posteriormente contabilizará dicha inversión conservada y los importes adeudados por la antigua subsidiaria o a esta, de acuerdo con las NIIF correspondientes. Ese valor razonable se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF No. 9

(Instrumentos Financieros) o, cuando proceda, como el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, y,

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

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

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

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

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

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (modificaciones a la NIC 16: Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38: Activos Intangibles).- Estas modificaciones ofrecen una orientación adicional sobre cómo se deben calcular la depreciación o amortización de la propiedades, planta y equipo y activos intangibles, indicando que los métodos de depreciación o amortización basados en ingresos no se permiten (salvo excepciones muy específicas), por no reflejar el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en una fecha posterior y su aplicación anticipada está permitida.

Revelaciones (modificaciones a la NIC 1: Presentación de Estados Financieros).- Estas modificaciones tienen como objetivo alentar a los preparadores de los estados financieros a centrarse en un enfoque global y evitar un enfoque de lista de verificación aplicando más el juicio al hacer las revelaciones. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales

que comiencen el 1 de enero de 2016 o en una fecha posterior y su aplicación anticipada está permitida.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2017 para la preparación de los estados financieros consolidados adjunto, se mencionan a continuación:

(a) 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.

(b) Efectivo en caja y bancos.-

Corresponde a los saldos bancarios que se encuentran a entera disposición de la compañía. Incluyen las inversiones a corto plazo.

(c) 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 préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar.-** Corresponde 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 relacionadas.-** Corresponde a obligaciones de pago adquiridas en años anteriores exigibles a corto plazo, por préstamos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

- **Obligaciones financieras.-** Esta representado a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

(d) 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.

(e) Inventarios.-

Incluye 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.

(f) 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.

(g) Propiedad, planta y equipos.-

La propiedad, planta y equipos se registran al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Los costos por reparaciones mayores son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de propiedad, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

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

	AÑOS
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Puente	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Otros activos	3

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

(h) 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 tributarias 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 resulte 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 corresponda 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.

(i) Beneficios a empleados

Corto plazo:

- **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.

Largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

(j) Reservas y Resultados Acumulados.-

- **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.
- **Reserva por valuación.-** De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.
- **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 Peritos”.

(k) Reconocimiento de ingresos.-

La Compañía reconoce los ingresos cuando reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia total del producto.

(l) 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.

(m) 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.

4. 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 periodos anuales que se iniciaron 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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2017	2016
Efectivo y equivalente de efectivo	3.992	12.206
Bancos	815.756	197.433
	819.748	209.639

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

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	2017	2016
Clientes (1)	1.734.225	688.679
Empleados	18.858	41.429
Anticipo a proveedores	15.258	286.158
Otras	113.918	-
	1.882.259	1.016.266
(-) Provisión para cuentas incobrables	(16.988)	(50.191)
	1.865.271	966.075

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Extractora Agrícola Rio Manzo Exa S.A. por \$1'260.163 (ver nota 10 numeral 1)

7. SALDOS 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
Cardoma S.A.	Filial	17.930	8.946
		17.930	8.946

Por pagar (2)**Relacionadas a corto plazo**

Rosalía Nevarez	Relacionada	712.852	816.211
Expormeksa S.A.	Filial	19.389	2.785
Dimal S.A.	Filial	23.901	784
Cardoma S.A.	Filial	5.436	-
		761.578	819.780

Accionistas a corto plazo

Fernando Ortega	Accionista	1.675.359	1.796.325
Juan Cordovez Ortega	Accionista	157.452	191.771
Maria Cordovez Ortega	Accionista	157.452	157.452
Rita Cordovez Ortega	Accionista	157.451	157.451
Isabel Cordovez Nevarez	Accionista	157.452	157.452
Santiago Cordovez Nevarez	Accionista	157.452	157.452
Veronica Cordovez Nevarez	Accionista	157.452	157.452
		2.620.070	2.775.355

Por pagar accionistas a largo plazo

Juan Cordovez Ortega	Accionista	204.138	166.173
		204.138	166.173

(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	Alquiler volqueta	Venta de mango	Otros	Total
Cardoma S.A.	-	5.500	-	64	5.564
Dimal S.A.	29.146	-	984	740	30.870
Expormeksa S.A.	19.196	-	-	192	19.388
	48.342	5.500	984	996	55.822

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

8. ACTIVOS BIOLOGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos biológicos consistían en:

(a) Corto plazo (1)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cultivos en proceso:</u>		
Maiz	135.567	59.875
Uvas	26.011	26.011
Mango organico	5.398	6.605
	<u>166.976</u>	<u>92.491</u>

(b) Largo plazo (2)

Teca en linderos	159.117	172.367
Palma africana	141.750	168.813
Cultivo de caucho	57.517	57.517
Arboles de mango	39.060	39.060
Balsa en linderos	-	63.391
Cedro	-	40.963
	<u>397.444</u>	<u>542.111</u>

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

(2) Corresponden a plantaciones de: Palma africana, tecla, 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.

Durante el año 2017 y 2016, el movimiento de los activos biológicos a largo plazo fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	542.111	555.551
Gastos incurridos	32.395	-
(-) Venta	(149.999)	-
(-) Deterioro	(27.063)	(13.440)
Saldo al final del año	<u>397.444</u>	<u>542.111</u>

9. INVENTARIOS

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

	2017	2016
Materia prima	40.363	111.654
Repuestos y herramientas	22.538	34.159
Suministros y materiales	12.048	141.901
	74.949	287.714

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Venta (1)	Saldo al 31/12/2017
Terreno	975.913	-	(12.826)	963.087
Montaje tricanter	97.762	-	(97.762)	-
Edificio	937.062	-	(493.081)	443.981
Maquinarias y Equipos	3.169.589	22.366	(2.361.374)	830.581
Muebles y enseres	49.772	1.105	(20.440)	30.437
Vehiculos	268.900	19.028	(151.510)	136.418
Puente	17.587	-	-	17.587
Equipos de Computación	78.619	1.425	(33.398)	46.646
Instalaciones	321.561	17.207	-	338.768
Otros activos	463.453	5.500	(267.709)	201.244
	6.380.218	66.631	(3.438.100)	3.008.749
Depreciación Acumulada	(2.841.569)	(133.716)	1.697.189	(1.278.096)
	3.538.649	(67.085)	(1.740.911)	1.730.653

	Saldo al 01/01/2016	Adiciones	Bajas	Revalúo	Reclasifica ciones	Saldo al 31/12/2016
Terreno	975.913	-	-	-	-	975.913
Construcciones en Curso	54.125	-	(54.125)	-	-	-
Montaje tricanter	-	-	-	-	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
Vehiculos	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

- (1) Con fecha 1 de diciembre del 2017 mediante contrato de compra venta la compañía Sociedades Holding S.A. realiza la venta de las acciones y cesión de acreencias que mantenía en la compañía Palmisa Palmeras Industrializadas S.A. a favor de la compañía Extractora Agrícola Rio 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

11. 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		
Banco Bolivariano C.A.	0,53%	0,54%	1.470.145	1.106.273
			1.470.145	1.106.273

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

	2017	2016
Saldo inicial	1.106.273	984.556
Ajuste a valor razonable (1)	344.382	-
Dividendos en acciones (2)	39.490	121.717
Venta de acciones (3)	(20.000)	-
Saldo final	1.470.145	1.106.273

(1) Corresponde a ajuste por valor razonable.

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

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

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 0,53%. En el año 2017 la compañía recibió dividendos en acciones por 39.490

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de obligaciones bancarias consistían en:

	2017		2016	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Banco Bolivariano Op# 278287 (1)	50.000	-	-	-
Banco Bolivariano Op# 244285 (2)	12.818	4.559	-	-
Banco Bolivariano Op# 249275	-	-	99.814	174.673
Banco Bolivariano Op# 261374	-	-	97.500	-
Banco Bolivariano Op# 265621	-	-	91.667	-
Banco Bolivariano Op# 262205	-	-	80.000	-
Banco Bolivariano Op# 264743	-	-	55.000	-
Banco Bolivariano Op# 258469	-	-	50.000	-
Banco Bolivariano	-	-	11.620	17.377
Intereses por pagar	668	-	7.108	-
Sobregiro Bancario	-	-	5.929	-
	63.486	4.559	498.638	192.050

(1) Préstamo por US\$100.000, otorgado en Agosto 22 del 2017, pagadero trimestralmente a una tasa del 9.70%, con fecha de vencimiento Febrero 19 del 2018.

(2) Préstamo por US\$46.093,18 otorgado en Abril 29 del 2015, pagadero mensualmente a una tasa del 9.72%, reajutable cada 180 días, con fecha de vencimiento Abril 22 del 2019.

13. CUENTAS POR PAGAR

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

	2017	2016
Proveedores	229.860	319.887
Otras cuentas por pagar (1)	565.266	-
Anticipo de clientes	-	6.261
	795.126	326.148

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los beneficios a empleados consistían en:

(a) Corto plazo

	2017	2016
Utilidades por pagar	49.372	38.921
Beneficios sociales	33.609	53.096
IESS por pagar	13.940	19.165
Otros	-	1.998
	96.921	113.180

(b) Largo plazo

Jubilación patronal	82.173	88.859
Desahucio	31.820	34.940
	113.993	123.799

En los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2017	2016
Saldo inicial	123.799	128.563
Provisión	24.021	19.417
Cesión de acreencias (ver nota 10)	(32.765)	-
Pago	(1.062)	(24.181)
Saldo final	113.993	123.799

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.

15. 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 recuperadas	30.874	4.845
Retenciones en la fuente	25.880	116.586
Credito tributario IVA	10.587	9.646
Anticipo impuesto a la renta	4.986	-
Impuesto a la salida de divisas	-	12.186
	72.327	143.263

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

	2017	2016
Retenciones en la fuente	37.514	11.329
Impuesto a la renta por pagar	19.719	12.345
Retenciones de IVA	7.547	7.883
Iva cobrado	1.003	941
	65.783	32.498

(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	73.576	71.508
	73.576	71.508

(c) Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente al Grupo del año 2017 no han sido revisadas por el SRI. La administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas

16. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por costo de ventas consistían en:

	2017	2016
Materia prima	1.809.843	6.314.198
Sueldos y salarios	420.484	476.468
Iva que se carga al costo	111.005	151.944
Depreciación	105.777	217.067
Mantenimiento y reparaciones	78.878	222.867
Alquiler de volqueta	74.528	-
Transporte	70.007	24.293
Beneficios sociales	67.263	187.729
Servicios públicos	66.935	141.202
Suministros y materiales	55.597	260.936
Servicios prestados	46.993	52.873
Guardianía	33.545	119.856
Combustibles y lubricantes	12.023	41.029
Jubilación y desahucio	6.263	19.832
Alimentación	-	31.334
Proceso ambiental	-	10.812
Otros costos	307.378	241.162
	3.266.519	8.513.602

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2017	2016
Asesoría administrativa	151.228	-
Sueldos y salarios	96.212	129.865
Honorarios profesionales	51.806	227.255
Impuestos y contribuciones	49.410	91.756
Gastos varios	35.152	58.987
IVA que se carga al gasto	32.440	53.914
Depreciación	27.941	8.755
Servicios públicos	15.551	20.976
Suministros y materiales	13.705	28.797
Beneficios sociales	7.066	44.364
Mantenimiento y reparaciones	2.366	20.070
Cuentas incobrables	2.346	246
Arrendamiento	-	9.083
Seguros	-	7.677
Jubilación y desahucio	-	3.563
	485.223	705.308

18. GASTOS FINANCIEROS

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

	2017	2016
Intereses pagados	29.482	71.555
Gastos bancarios	2.170	6.113
	31.652	77.668

19. OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los otros ingresos consistían en:

Otros ingresos	2017	2016
Venta de caña y otros	151.738	-
Venta de insumos	10.627	1.574
Venta de chatarra	4.325	-
Servicio de procesado	-	119.860
Intereses ganados	-	1.150
Otros ingresos	54.666	23.834
Otros egresos	(2.595)	-
	218.761	146.418

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está conformado por 11.865 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017 el capital está conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Cordovez Nevarez Isabel	833	7,02%	1,00	833
Cordovez Nevarez Santiago	834	7,03%	1,00	834
Cordovez Nevarez Verónica	833	7,02%	1,00	833
Cordovez Ortega De Coronel Rita Paulina	833	7,02%	1,00	833
Cordovez Ortega María De Lourdes	833	7,02%	1,00	833
Cordovez Ortega Juan Xavier	1.901	16,02%	1,00	1.901
Ortega Cabeza de Vaca Mariano Fernando	5.798	48,87%	1,00	5.798
	11.865	100,00%		11.865

Al 31 de diciembre del 2017 el capital está conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Cordovez Nevarez Isabel	833	1,60%	1,00	833
Cordovez Nevarez Santiago	834	1,60%	1,00	834
Cordovez Nevarez Verónica	833	1,60%	1,00	833
Cordovez Ortega De Coronel Rita Paulina	833	1,60%	1,00	833
Cordovez Ortega María De Lourdes	833	1,60%	1,00	833
Cordovez Ortega Juan Xavier	1.901	3,64%	1,00	1.901
Ortega Cabeza de Vaca Mariano Fernando	5.798	11,11%	1,00	5.798
Expoagro Continental S.A.	20.160	38,63%	1,00	20.160
Hacienda Agrícola AGRIC S.A.	20.160	38,63%	1,00	20.160
	52.185	100,00%		52.185

21. 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.

22. 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 del Grupo. El Grupo cuenta con otros deudores 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 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, el Grupo 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.

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.

23. 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 **SOCIEDADES HOLDING S. A. SOCIEDADESHOLD Y SUBSIDIARIAS**, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.