

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**4.1. Sobre el resultado de  
HOLDSIERRA S.A.**

**4. Opinión**

4.1. Hemos revisado los estados financieros de **HOLDSIERRA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que integran el informe contable referenciado.

**HOLDSIERRA S.A.**

4.2. En nuestra opinión, los estados financieros presentados razonablemente en todos sus aspectos significativos de **HOLDSIERRA S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como el estado de resultados integrales de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo, en esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**INFORME DE AUDITORIA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**1. Fundamento de la opinión**

1.1. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la realización de los estados financieros de nuestro informe.

1.2. Somos independientes de **HOLDSIERRA S.A.** de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra profesión de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido los demás requisitos obligatorios de independencia de conformidad con sus requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

1.3. Concluimos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

**2. Otros aspectos**

2.1. Los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 no han sido auditados en relación a que **HOLDSIERRA S.A.**, no está obligada por la legislación de impuestos, Valores y Seguros, los mismos se presentan para sus propietarios.

**3. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del patrimonio de la Entidad en relación con los estados financieros**

3.1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros reflejados de conformidad con las NIIF, y del diseño, ejecución y mantenimiento de controles internos necesarios para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsión material, deficiente o fraudulenta o error.

3.2. La preparación de los estados financieros de la Administración es responsable de la realización de la operación de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**HOLDSIERRA S.A.**

### **1. Opinión**

- 1.1. Hemos auditado los estados financieros de **HOLDSIERRA S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
- 1.2. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **HOLDSIERRA S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2. Fundamento de la opinión**

- 2.1. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
- 2.2. Somos independientes de **HOLDSIERRA S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.
- 2.3. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **3. Otras cuestiones**

- 3.1. Los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 no han sido auditados, motivado a que **HOLDSIERRA S.A.**, no era obligatorio por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los mismos se presentan para efectos comparativos.

### **4. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros**

- 4.1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
- 4.2. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento,

revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

4.3. La Administración de la Entidad es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

5. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

5.1. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

5.2. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

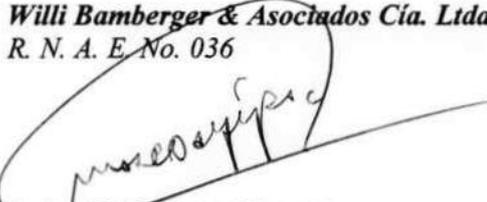
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia

de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- 5.3. Comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.
- 5.4. También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoria de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoria.
- 5.5. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoria salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarian los beneficios de interés público de la misma.
6. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**
- 6.1. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **HOLDSIERRA S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

Ambato - Ecuador, marzo 20, de 2018

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R. N. A. E. No. 036

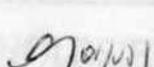


Lcdo. CPA. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A No. 11.405

**HOLDSIERRA S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.581,07	5.955,75
Otras cuentas por cobrar	5	547.097,72	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>548.678,79</u></b>	<b><u>5.955,75</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones	6	5.119.655,76	5.119.655,76
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>5.119.655,76</u></b>	<b><u>5.119.655,76</u></b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b><u>5.668.334,55</u></b>	<b><u>5.125.611,51</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Impuestos Corrientes	7	89,59	82,60
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>89,59</u></b>	<b><u>82,60</u></b>
<b>Pasivos totales</b>		<b><u>89,59</u></b>	<b><u>82,60</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	8	16.000,00	16.000,00
Aporte para futuras capitalizaciones	9	5.119.655,76	5.119.655,76
Resultados acumulados		(10.126,85)	(10.126,85)
Resultado del ejercicio		542.716,05	-
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>5.668.244,96</u></b>	<b><u>5.125.528,91</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>5.668.334,55</u></b>	<b><u>5.125.611,51</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Ing. Jose Luis Sevilla**  
**GÉRENTE GENERAL**

  
**Ing. Daniela Loja**  
**CONTADORA GENERAL**

**HOLDSIERRA .S.A.**

**HOLDSIERRA S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	10	557.128,31	-
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>557.128,31</b>	<b>-</b>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de administración	11	14.358,27	10.091,24
<b>Total Gastos operacionales</b>		<b>14.358,27</b>	<b>10.091,24</b>
<b>Utilidad en operaciones</b>		<b>542.770,04</b>	<b>(10.091,24)</b>
<b>Otros egresos no operacionales</b>			
Otros gastos		53,99	35,61
		<b>53,99</b>	<b>35,61</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>542.716,05</b>	<b>(10.126,85)</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

*gajw1*

Ing. Jose Luis Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

**HOLDSIERRA S.A.**

*Daniela Loja*

Ing. Daniela Loja  
**CONTADORA GENERAL**

HOLDSIERRA S.A.

**HOLDSIERRA S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Perdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	16.000,00	5.119.655,76	(10.126,85)	-	5.125.528,91
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	16.000,00	5.119.655,76	(10.126,85)	-	5.125.528,91
Utilidad del ejercicio	-	-	-	542.716,05	542.716,05
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	16.000,00	5.119.655,76	(10.126,85)	542.716,05	5.668.244,96

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Ing. Jose Luis Sevilla**  
**GERENTE GENERAL**

**HOLDSIERRA S.A.**

  
**Ing. Daniela Loja**  
**CONTADORA GENERAL**

**HOLDSIERRA S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades operativas</b>		
Efectivo Recibido por la operatividad en la tenencia de inversiones	557.128,31	-
Pagado a Proveedores	(14.358,27)	(10.091,24)
Pagado por Otros Gastos	(53,99)	(35,61)
Por Obligaciones Fiscales	6,99	82,60
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>	<b>542.723,04</b>	<b>(10.044,25)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Disminución de préstamo por cobrar - Accionistas	(547.097,72)	-
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b>	<b>(547.097,72)</b>	<b>-</b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	(4.374,68)	(10.044,25)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	5.955,75	16.000,00
<b><u>Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:</u></b>	<b><u>1.581,07</u></b>	<b><u>5.955,75</u></b>

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Utilidad del Ejercicio	542.716,05	(10.126,85)
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>		
<b>Variaciones en pasivos</b>		
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	6,99	82,60
<b><u>Efectivo neto usado en actividades operativas</u></b>	<b><u>542.723,04</u></b>	<b><u>(10.044,25)</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Jose Luis Sevilla  
**GERENTE GENERAL**

**HOLDSIERRA .S.A.**

Ing. Daniela Loja  
**CONTADORA GENERAL**

## **HOLDSIERRA S. A**

*Notas a los Estados Financieros*

*Al 31 de diciembre de 2017 y 2016*

*Expresadas USD \$ dólares de los Estados Unidos de América*

---

### **Nota 1 Constitución y operaciones**

HOLDSIERRA S.A., en adelante "La compañía" fue constituida en la ciudad de Ambato – Ecuador, Provincia del Tungurahua, mediante escritura pública del 07 de enero de 2016 ante el Notario Público Suplente Primero del Cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de enero de ese año. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años. Ubicada en las calles Av. Miraflores 0686 y Pomarrosas.

La Compañía tiene por objeto social el ejercicio de toda clase actividades de sociedades de cartera, es decir, unidades tenedoras de activos de un grupo de empresas filiales (con participación de control en su capital social) y cuya actividad principal consiste en la propiedad del grupo. las sociedades de cartera clasificadas en esta clase no suministran ningún otro servicio a las empresas participadas, es decir, no administran ni gestionan otras unidades, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

### **Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros**

#### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

#### **2.2 Moneda funcional y de presentación**

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

#### **2.3 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **2.4 Periodo económico**

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

## **2.5 Autorización para la emisión de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2017. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

## **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

### **3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Forman parte del efectivo y de los equivalentes de efectivo el dinero en caja, los depósitos bancarios a la vista, los depósitos mantenidos hasta 90 días y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en efectivo y están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

### **3.3 Activos y Pasivos Financieros.**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **3.3.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que, a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma inmediata a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de la actividad.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

#### **3.4 Crédito tributario**

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

**3.5 Impuesto de Renta Corriente y Diferido**

La compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta sobre los dividendos que recibe de las compañías participes, por disposición expresa del artículo 9 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno - LORTI.

**3.6 Inversiones no corrientes**

Las Inversiones en los FIDEICOMISOS MEP Y EMAULME, la compañía ha optado por modelo del costo, considerando el costo de la última compra de derechos fiduciarios para toda la categoría. Estas inversiones se incluyen dentro del activo no corriente.

**3.7 Reconocimiento de ingresos**

Los Ingresos son reconocidos en el Estado de Resultados cuando se realizan.

**3.8 Gastos administrativos y bancarios**

Los gastos administrativos y bancarios se registran al costo histórico. Los gastos administrativos y bancarios se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**3.9 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación **obligatoria** a partir de las fechas indicadas a continuación:

Sobre la venta o gastos de activos entre un inversionista y sus sociedades y negocios conjuntos.

La administración se encuentra en proceso de evaluación sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2017, sin embargo estima que considerando la naturaleza de sus actividades, no se genera un impacto significativo en los estados financieros en el momento de su aplicación inicial.

El estado de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

	2017	2016
Activos no corrientes	1.551.07	5.955.75
Total	1.551.07	5.955.75

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Banco Pichincha	1.581,07	5.955,75
<b>Total</b>	<b>1.581,07</b>	<b>5.955,75</b>

**Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar accionistas**

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Cuenta por cobrar Accionistas EMAULME	318.539,35	0,00
Cuenta por cobrar Accionistas MEP	228.558,37	0,00
<b>Total</b>	<b>547.097,72</b>	<b>0,00</b>

**Nota 6 Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan las siguientes inversiones, registradas por el método del costo, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Fideicomiso accionarial EMAULME	987.700,00	987.700,00
Fideicomiso accionarial MEP	4.131.955,76	4.131.955,76
<b>Total</b>	<b>5.119.655,76</b>	<b>5.119.655,76</b>

- (i) Los Fideicomisos Emaulme y Mep corresponden a Derechos Fiduciarios los cuales están constituidos por 16 accionistas.

**Nota 7 Pasivos por Impuestos Corrientes**

Al diciembre 31 de 2017 y 2016, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Impuesto por pagar	89,59	82,60
<b>Total</b>	<b>89,59</b>	<b>82,60</b>

**Nota 8 Capital suscrito**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado es de USD\$ 16.000,00, dividido en 16.000 acciones de un valor nominal de USD\$ 1,00 por acción.

**Nota 9 Aporte Futuras Capitalizaciones**

Mediante Junta Universal de accionistas del 18 de marzo de 2016, resuelve por unanimidad aceptar los derechos fiduciarios que los accionistas mantienen en los fideicomisos accionariales MEP por USD \$987.700,00 y EMAULME por USD \$4.131.955,76 con un total de USD\$ 5.119.655,76 administrados por la fiduciaria Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y dispone contabilizarlos en la cuenta "aporte para futuras capitalizaciones" hasta cuando pueda realizarse el aumento de capital respectivo.

**Nota 10 Ingresos**

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por dividendo MEP	321.772,70	-
Ingresos por dividendo EMAULME	235.355,61	-
<b>Total</b>	<b>557.128,31</b>	<b>-</b>

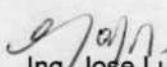
**Nota 11 Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los gastos de administración, se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios Ocasionales	56,10	-
Servicios Profesionales	8.875,00	7.800,00
Atencion a Clientes	26,76	-
Notarios		357,70
IVA que se manda al gasto	1.147,21	1.081,44
Contribucion Superintendencia Municipales	4.203,00	-
	-	4,00
Encomienda	11,20	3,07
Imprenta	39,00	26,00
Copiadora	-	41,32
Gastos de constitucion	-	750,06
STO retenciones asumidas	-	27,65
<b>Total</b>	<b>14.358,27</b>	<b>10.091,24</b>

**Nota 12 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 20 de 2018) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

  
Ing. Jose Luis Sevilla  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Daniela Loja  
CONTADOR GENERAL

**HOLDSIERRA .S.A.**