

HOLDSIERRA S.A.
INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes 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 2018, 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). Nuestra responsabilidad 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 la compañía **HOLDSIERRA S.A.**, en 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 en conformidad con el Código de Ética del International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA).
- 2.3** Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

- 3.1.** La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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.
- 3.2.** En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía 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 Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

3.3. *La Administración es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la compañía.*

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

4.1 *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 Normas Internacionales de Auditoría (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.*

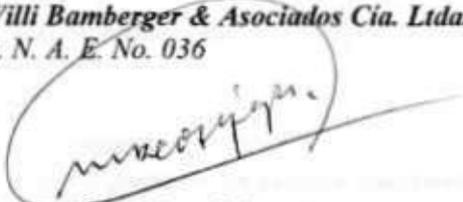
4.2 *Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:*

- *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 Compañía.*
- *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 genera dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía 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 auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía 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.*
- 4.3 *Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía, en relación con otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.*
5. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**
- 5.1 *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 2018, se emite por separado.*

Ambato - Ecuador, marzo 28 de 2019

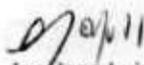
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez Cabezas.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

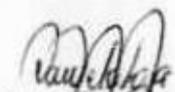
HOLDSIERRA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	776.470,48	1.581,07
Otras cuentas por cobrar	5	1.145.452,82	547.097,72
Total activos corrientes		1.921.923,30	548.678,79
Activos no corrientes			
Inversiones	6	5.120.055,76	5.119.655,76
Total activos no corrientes		5.120.055,76	5.119.655,76
ACTIVOS TOTALES		7.041.979,06	5.668.334,55
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Impuestos Corrientes		72,80	89,59
Total pasivos corrientes		72,80	89,59
Pasivos totales		72,80	89,59
PATRIMONIO			
Capital social	7	16.000,00	16.000,00
Reserva Legal	8	54.271,61	-
Aporte para futuras capitalizaciones	9	5.119.655,76	5.119.655,76
Resultados acumulados		478.317,59	(10.126,85)
Resultado del ejercicio		1.373.661,30	542.716,05
Total patrimonio		7.041.906,26	5.668.244,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7.041.979,06	5.668.334,55

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. José Luis Sevilla
GERENTE GENERAL

HOLDSIERRA .S.A.


 Ing. Daniela Lora
CONTADORA GENERAL

HOLDSIERRA S.A.
Estado de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	10	1.389.319,99	557.128,31
Utilidad bruta en ventas		1.389.319,99	557.128,31
Gastos operacionales			
Gastos de administración	11	(15.620,83)	(14.358,27)
Total Gastos operacionales		(15.620,83)	(14.358,27)
Utilidad en operaciones		1.373.699,16	542.770,04
Otros ingresos y egresos no operacionales			
Otros ingresos		90,72	-
Otros gastos		(128,58)	(53,99)
		(37,86)	(53,99)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		1.373.661,30	542.716,05

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

20/1/11

Ing. Jose Luis Sevilla
GERENTE GENERAL

HOLDSIERRA .S.A.

[Signature]

Ing. Daniela Laja
CONTADOR GENERAL

HOLDSIERRA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Reservas	Aporte para futuras capitalizaciones	Perdidas Acumuladas	Utilidades No distribuidas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16.000,00	-	5.119.655,76	-	-	(10.126,85)	5.125.528,91
Traspaso de los Resultados del Ejercicio Resultado del Ejercicio	-	-	-	(10.126,85)	-	10.126,85	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	16.000,00	0,00	5.119.655,76	(10.126,85)	-	542.716,05	5.668.244,96
Traspaso de los Resultados del Ejercicio Incremento de Reserva legal (Nota 9) Resultado del Ejercicio	-	54.271,61	-	-	542.716,05	(542.716,05)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	16.000,00	54.271,61	5.119.655,76	(10.126,85)	488.444,44	1.373.661,30	7.041.906,26

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Jose Luis Sevilla
 Ing. Jose Luis Sevilla
 GERENTE GENERAL

HOLDSIERRA S.A.

Ing. Gabriela Lopez
 Ing. Gabriela Lopez
 CONTADOR GENERAL

HOLDSIERRA S.A.

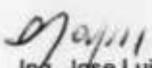
Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibido por la operatividad en la tenencia de inversiones	1.389.319,99	557.128,31
Pagado a Proveedores	(15.620,83)	(14.358,27)
Pagado por Otros Gastos	(128,58)	(53,99)
Por Obligaciones Fiscales	(16,79)	6,99
Otras entradas (salidas) de efectivo	90,72	-
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>1.373.644,51</u>	<u>542.723,04</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
(Disminución) incremento de inversiones en acciones	(400,00)	-
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	<u>(400,00)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Disminución de préstamo por cobrar - Accionistas	(598.355,10)	(547.097,72)
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>(598.355,10)</u>	<u>(547.097,72)</u>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	<u>774.889,41</u>	<u>(4.374,68)</u>
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	<u>1.581,07</u>	<u>5.955,75</u>
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:	<u><u>776.470,48</u></u>	<u><u>1.581,07</u></u>
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	<u>1.373.661,30</u>	<u>542.716,05</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Diferencia en cambio	-	-
Provisión Cuentas Incobrables	-	-
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	-	6,99
Aumento (Disminución) impuestos corrientes por pagar	(16,79)	-
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>1.373.644,51</u>	<u>542.723,04</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Jose Luis Sevilla
GERENTE GENERAL


Ing. Daniela Lopez
CONTADOR GENERAL

HOLDSIERRA S.A.

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 27 de marzo de 2018. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2018, 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 ,AUTOFACTOR , EMAULME ,MIRASOL, PROAUTO , 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 periodo 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:

2011	Proyecciones	21 de agosto del 2011
2011	Medios financieros	21 de agosto del 2011
2011	Calificación de deuda	21 de agosto del 2011
2011	Transacciones sobre instrumentos de patrimonio a los propietarios	21 de agosto del 2011
2011	Compras de acciones con compensación de capital	21 de agosto del 2011
2011	Indicadores relacionados a transacciones de pago	21 de agosto del 2011
2011	Contabilidad de impuestos	21 de agosto del 2011
2011	Requisitos de depósitos	21 de agosto del 2011
2011	Medios financieros	21 de agosto del 2011
2011	Calificación de deuda	21 de agosto del 2011
2011	Transacciones sobre instrumentos de patrimonio a los propietarios	21 de agosto del 2011
2011	Compras de acciones con compensación de capital	21 de agosto del 2011
2011	Indicadores relacionados a transacciones de pago	21 de agosto del 2011
2011	Contabilidad de impuestos	21 de agosto del 2011
2011	Requisitos de depósitos	21 de agosto del 2011

La información en este documento es preliminar y está sujeta a cambios. No debe utilizarse para tomar decisiones de inversión o de crédito. Este documento no constituye una oferta de valores ni una recomendación de compra o venta de valores. Este documento es una publicación de información y no debe utilizarse como base para tomar decisiones de inversión o de crédito.

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros "": Clasificación y medición	01 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	01 de enero del 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones	01 de enero del 2018
NIIF 4	Contratos de Seguros	01 de enero del 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2018
NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	01 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamientos	01 de enero del 2019
	Marco conceptual	01 de enero del 2020
NIIF 17	Contratos de eguros	01 de enero del 2021
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero del 2019
NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	01 de enero del 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	01 de enero del 2019
NIIF 3	Combinación de negocios	01 de enero del 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	01 de enero del 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	01 de enero del 2019
NIC 23	Costos por préstamos	01 de enero del 2019
NIC 28	Participación de largom plazo en asociados y negocios conjuntos	01 de enero del 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019; 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	2018	2017
Banco Pichincha	776.470,48	1.581,07
Total	776.470,48	1.581,07

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	2018	2017
Cuentas por cobrar Mirasol	59.279,26	0,00
Cuentas por cobrar Autofactor	183.400,00	0,00
Cuentas por cobrar Acc Mirasol	355.675,84	0,00
Cuenta por cobrar Accionistas MEP	318.539,35	318.539,35
Cuenta por cobrar Accionistas EMAULME	228.558,37	228.558,37
Total	1.145.452,82	547.097,72

Nota 6 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan las siguientes inversiones, registradas por el método del costo, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2018	2017
Fideicomiso accionario EMAULME	0,00	987.700,00
Fideicomiso accionario MEP	1.090.794,75	4.131.955,76
Autofactor	400,00	0,00
Emaulme	1.111.204,00	0,00
Mirasol	1.837.657,01	0,00
Proauto	1.080.000,00	0,00
Total	(i) 5.120.055,76	5.119.655,76

- (i) Holdsierra en el año 2017 tenía inversiones en Fideicomiso Accionario EMAULME y Fideicomiso Accionario MEP, estas empresas cedieron las acciones de EMAULME, PROAUTO Y MIRASOL a HOLDSIERRA.

Nota 7 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 8 Reserva Legal

La reserva Legal corresponde al 10% de la utilidad del año 2017, constituida por USD\$ 54.271,61.

Nota 9 Aporte Futuras Capitalizaciones Reserva Legal

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 y EMAULME por 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>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por dividendo E-MAULME S.A.	589.050,00	-
Ingresos por dividendo Mirasol	800.269,99	-
Ingresos por dividendo Fideicomiso MEP	-	321.772,70
Ingresos por dividendo Fideicomiso EMAULME	-	235.355,61
Total	1.389.319,99	557.128,31

Nota 11 Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los gastos de administración se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios Ocasionales	-	56,10
Servicios Profesionales	9.500,65	8.875,00
Atencion a Clientes	89,28	26,76
Transporte	3,21	-
IVA que se manda al gasto	1.182,30	1.147,21
Contribucion Superintendencia	4.648,03	4.203,00
Viaticos y movilizaciones	68,05	-
Encomienda	2,67	11,20
Imprenta	52,00	39,00
Periodico	74,64	-
Total	15.620,83	14.358,27

Nota 12 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros 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

HOLDSIERRA S.A.

Ing. Daniela Loja
CONTADOR GENERAL