

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:

	2017	2018
Ingresos	1.581,97	5.955,76
Gastos	1.581,97	5.955,76

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
Total	1.581,07	5.955,75

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
Total	547.097,72	0,00

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 accionario EMAULME	987.700,00	987.700,00
Fideicomiso accionario MEP	4.131.955,76	4.131.955,76
Total	5.119.655,76	5.119.655,76

- (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
Total	89,59	82,60

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:

Descripción	2017	2016
Ingresos por dividendo MEP	321.772,70	-
Ingresos por dividendo EMAULME	235.355,61	-
Total	557.128,31	-

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:

Descripción	2017	2016
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	4.203,00	-
Municipales	-	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
Total	14.358,27	10.091,24

Nota 12 Hechos ocurridos después del periodo 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

HOLDSIERRA .S.A.

Ing. Daniela Loja
CONTADOR GENERAL