

ABC HOLDING AB&C S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31

DICIEMBRE DE 2017

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

COMPANIA NORGESPALM S.A. Se constituye el 04 de noviembre del 1997 ante en Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 16 de Noviembre de 1997, bajo el número 3179, del Repertorio. Resolución número 3044. Su objeto social es el de realizar actividades como: El cultivo de Industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales Naturales.

La compañía NORGESPALM S.A. el 02 de Junio del 2008 ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social, Cambio del valor Nominal de las Acciones y Reforma de los estatutos de la Compañía NORGESPALM S.A. Aumento en la suma de SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US. \$ 1.000.

Con fecha 25 de mayo de 2016, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social en la suma de NOVENTA Y NUEVE MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US \$. 100,000.

Con fecha 6 de abril de 2017, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, se procede a realizar el cambio de Denominación y Objeto Social, e inscrita en el Registro Mercantil Quito, el 10 de Agosto de 2017, bajo el repertorio 37989 y con el número de inscripción 3567. Quedando como nombre de la Compañía ABC HOLDING AB&C S.A.

La compañía en su calidad de Holding o Tenedora de Acciones, de conformidad con lo prescrito por la Ley de Compañías tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados, de manera que pueda conformar un Grupo Empresarial. También está facultada para garantizar solidariamente las obligaciones contractuales que adquieran en territorio Ecuatoriano o en el Exterior las compañías en las que posea participación accionaria o que pertenezcan en forma directa o indirecta a su Grupo Empresarial.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

2.- SITUACION FINANCIERA EN EL PAIS

Durante el año 2017 la economía del país se mantuvo en recesión, presentando una leve recuperación durante el último trimestre del año, sin embargo no ha podido recuperarse de

acontecimientos externos tales como la baja del precio del barril del petróleo y la apreciación del dólar. El petróleo se ha constituido en la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el crecimiento económico dependerá en gran manera del comportamiento de los precios del barril del petróleo. El Estado en el último año, se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial.

3.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Presentación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada.

Sin embargo, es permitido que, sea por la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforma a las NIIF para pymes, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

c. Bases de Medición y Sistema Contable

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

d. Unidad Monetaria

ABC HOLDING AB&C S.A. utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norte América como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros que es la moneda de curso legal en el Ecuador. La moneda funcional se ha determinado considerando el entorno económico principal en que la Compañía opera y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

e. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

f. Instrumentos Financieros

ABC HOLDING AB&C S.A. Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- **Documentos y Cuentas por Cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 60 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- **Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

g. Inversiones Permanentes

Se encuentran registradas al costo. El estado de resultados refleja la utilidad por la inversión solo hasta por el importe de las distribuciones de ganancias netas acumuladas que la Compañía recibe de la empresa en la que se invierte, originadas con posterioridad a la fecha de adquisición. Sin embargo, cuando existe una disminución que no es temporal en el valor de una inversión a largo plazo, el valor en libros se reduce para reconocer ese hecho, mediante el método del valor patrimonial proporcional.

h. Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y tienen un vencimiento de 90 días.

i. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

j. Patrimonio

El patrimonio de ABC HOLDING AB&C S.A. está conformado por: capital, reserva legal, reserva de capital, reservas, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

k. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos de la Compañía son por dividendos y por intereses ganados.

l. Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren.

m. Pérdida por Deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

NIIF	NIIF EMITIDA	Ultima Estandarizada	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes: Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, 15, 18 Y SIC 31, Aplicación Retroactiva	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

(1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIIF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIIF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIIF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIIF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

Párr. NIIF 15.29 **Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.**

La Administración de la empresa estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

NOTA 5.- Efectivo, y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Banco Pichincha	5,098	34,177
TOTAL	5,098	34,177

NOTA 6. - INVERSIONES TEMPORALES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene ABC HOLDING AB&C S.A. al 31 de diciembre de 2017, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Papel Comercial mas de 90 Días	97,879	597,734
Descuento en papel comercial	353	9,475
Certificado de Inversión Múltiple	150,000	1,270,000
Interés Certificado de Inversión	922	18,257
TOTAL	249,155	1,895,466

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Cobrar no Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Arabesko S.A.	77,629	1,395,502
TOTAL	77,629	1,395,502

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

El resumen de cuentas por cobrar relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Inmobiliaria Bavaria S.A.	3,101,263	1,071,390
Intereses Hidrosierra	-	353,250
TOTAL	3,101,263	1,424,640

NOTA 9.- INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de inversiones en acciones, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016	Porción de participación en % accionaria y poder de voto	
			2017	2016
Cecom S.A.	10,700	10,700	53.50	53.50
Buildequa S.A.	85,376	85,376	53.36	53.36
Conduto Holding S.A.	533,600	533,600	53.36	53.36
Hidropilalo S.A.	1,105,500	1,105,500	55.00	55.00
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10,000	10,000	10.00	10.00
TOTAL	1,745,176	1,745,176		

NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de otras cuentas por cobrar, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016
Etusa Universal	-	903,924
Hidrosierra	-	3,000,000
Aportes Fut. Capit. Hidropilalo S.A.	1,715,597	1,688,007
TOTAL	1,715,597	5,591,931

NOTA 11.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Corresponde a un certificado de depósito, como garantía a un préstamo Crediback como lo indica la nota 14.

NOTA 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de cuentas y documentos por pagar, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	-	11
Subtotal	-	11
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones con el IESS	85	83
Subtotal	85	83
TOTAL	85	94

NOTA 13.- IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y Pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Crédito Tributario Impto. A la Renta	127	-
TOTAL CUENTAS	127	-
CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
IVA Retenido	-	210
Retenciones por pagar	11	156
Impuesto a la Renta	-	47,130
TOTAL	11	47,496

Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2017 **** en dólares	2016 ***
Utilidad contable	2,108,237	3,625,824
(-) 100% Dividendos percibidos excentos	2,134,400	3,424,940
(-) Otras Rentas Excentas	-	-
(-) 15% Participación Laboral	-	-
(+) Gastos no Deducibles	209,612	10,868
(+) Gastos Inc. Para gener. Ing. Excentos	-	293,745
(+) Utilidad en Inversiones	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos exci	-	-
= Base imponible antes de impto. a la renta	183,449	505,497
Impuesto a la Renta causado	40,359	111,209
Anticipo Determinado	80,829	62,419
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	2,645	5,400
(-) Retenciones en la fuente	2,772	4,408
Crédito tributario años anteriores	-	2,652
Saldo a Favor / Impuesto a pagar	(127)	47,130

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017		2016	
	Importe	%	Importe	%
	US \$		US \$	
	Parcial		Parcial	
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)	79,065	-302.20%	111,209	55.36%
Impuesto Teórico (tasa nominal)	-	0%	50,221	25%
Resultado contable antes de impuesto	(26,163)		200,884	
Tasa Nominal	22%		25%	
Diferencia	<u>79,065</u>	<u>-302.20%</u>	<u>60,988</u>	<u>30.36%</u>
Explicación de las Diferencias				
Gastos no Deducibles	359,388	<u>79,065 -302.20%</u>	304,613	<u>67,015 30.36%</u>
		<u>79,065 -302.20%</u>		<u>67,015 30.36%</u>

NOTA 14.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

Descripción	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	**** en dólares ***			
Préstamo Bancario				
Banco Pichincha	-	-	-	3,000,000
Interés Préstamo				

Representa un préstamo de Crediback Comercial, con número de operación 2188896-00, a 1088 días plazo, otorgado el 29 de diciembre del 2014, con una tasa de interés anual de 8.92%, la misma que corresponde a una efectiva anual del 9.12%, respaldado con un certificado de depósito a plazo o papel comercial de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, por un valor de 3,000,000.00 esto es a 3 años.

NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
Fenkur S.A.	96,357	125,132
TOTAL	<u>96,357</u>	<u>125,132</u>

NOTA 16.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La

siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 5)	5,098	34,177
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 6)	77,629	1,395,502
Total	82,727	1,429,680
Pasivos Financieros al Costo Amortizado:		
Obligaciones Financieras (Nota 14)	-	3,000,000
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 12)	85	94
Total	85	3,000,094

NOTA 17.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado está compuesto por 100,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

Nombre del Accionista	2017 **** en dólares ***	2016 ***	Porcentaje de Participación
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,000	1,000	1%
Fenkur S.A.	99,000	99,000	99%
Total	100,000	100,000	100%

La variación del capital se debe al aumento realizado en el mes de mayo de este año.

Utilidad por Acción.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un detalle de la ganancia por acción es el siguiente:

	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Utilidad del período	2,029,171	3,564,231
Promedio ponderado de número de acciones	100,000	100,000
Utilidad básica por acción	20.29	35.64

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

NOTA 18.- RESERVAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Reserva Legal	50,000	500
Reserva de Capital	72,045	72,045
TOTAL	122,045	72,545

NOTA 19.- INGRESOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Ingresos		
Ingresos por Dividendos	2,134,400	3,424,940
Rendimientos Financieros Gravados	377,310	541,031
Otros Ingresos	167	-
Total Ingresos	2,511,876	3,965,971

NOTA 20.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Gastos de Administración	306,340	69,836
Total	306,340	69,836

El detalle de gastos de administración es el siguiente:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Prestaciones Sociales	1,114	1,098
Honorarios	34,877	9,486
Gastos Notariales	614	1,360
Impuestos y Contribuciones	268,004	55,342
Otros Gastos	78	82
Gastos No deducibles	1,653	2,469
Total	306,340	69,836

NOTA 21.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2017 **** en dólares ****	2016 **** en dólares ****
Intereses en Obligaciones Bancarias	95,890	267,653
Gastos Bancarios	871	96
Comisiones Bolsa de Valores	539	2,563
Total	97,300	270,311

NOTA 22.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, en razón de que la administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras requeridas por las autoridades tributarias. El mencionado estudio tiene como objetivo la comprobación de que las operaciones con partes relacionadas se hicieron con precios que se aproximan a valores de plena competencia.

Las disposiciones que regulan la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas establecen que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto de las operaciones es superior a los quince millones de dólares (USD 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que no requiere preparar el Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo, debido a que las operaciones que ha realizado con partes relacionadas no alcanzan las cifras explicadas en el párrafo anterior.

Las transacciones efectuadas por la compañía con sus partes relacionadas se han efectuado en condiciones pactadas entre las partes.

NOTA 23.- AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el 2011 hasta el año 2017, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de este informe (27 de Marzo de 2018), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.



Representante Legal
Ab. Danilo Villacís



Contadora
Ing. Rosita Guerra

ABC HOLDING AB&C S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

COMPANIA NORGESPALM S.A. Se constituye el 04 de noviembre del 1997 ante en Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 16 de Noviembre de 1997, bajo el número 3179, del Repertorio. Resolución número 3044. Su objeto social es el de realizar actividades como: El cultivo de Industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales Naturales.

La compañía NORGESPALM S.A. el 02 de Junio del 2008 ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social, Cambio del valor Nominal de las Acciones y Reforma de los estatutos de la Compañía NORGESPALM S.A. Aumento en la suma de SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US. \$ 1.000.

Con fecha 25 de mayo de 2016, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, registra el aumento de capital social en la suma de NOVENTA Y NUEVE MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA, con lo que el capital social de la compañía es de US \$. 100,000.

Con fecha 6 de abril de 2017, ante el Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín Notario Vigésimo Octavo del cantón Quito, se procede a realizar el cambio de Denominación y Objeto Social, e inscrita en el Registro Mercantil Quito, el 10 de Agosto de 2017, bajo el repertorio 37989 y con el número de inscripción 3567. Quedando como nombre de la Compañía ABC HOLDING AB&C S.A.

La compañía en su calidad de Holding o Tenedora de Acciones, de conformidad con lo prescrito por la Ley de Compañías tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados, de manera que pueda conformar un Grupo Empresarial. También está facultada para garantizar solidariamente las obligaciones contractuales que adquieran en territorio Ecuatoriano o en el Exterior las compañías en las que posea participación accionaria o que pertenezcan en forma directa o indirecta a su Grupo Empresarial.

La empresa es accionista principal de las siguientes empresas en las cuales es dueña de una participación accionaria mayor al 50% siendo requerida la consolidación de sus estados financieros:

CONDUTO HOLDING S.A.

La compañía tiene por objeto la compra de acciones o participaciones en otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, la participación societaria de ABC HOLDING AB&C S.A. en esta entidad es del 53.36%.

CECOM COMPAÑIA ECUATORIANA DE MONTAJES Y CONSTRUCCIONES S.A.

La compañía tiene por objeto el suministro, construcción y montaje de centrales hidroeléctricas, la participación de ABC HOLDING AB&C S.A. en esta entidad es del 53.50%.

BULDEQUA S.A.

Esta empresa se dedica al alquiler de maquinaria y equipo pesado, para la industria petrolera, transporte de materiales, construcción y comercialización de proyectos de vivienda, el porcentaje de participación de ABC HOLDING AB&C S.A. en esta entidad es del 53.36%.

HIDROPILALO S.A.

La compañía tiene como objeto la operación y mantenimiento de plantas de generación eléctrica, actividades de planificación, construcción de plantas para generación eléctrica, la participación societaria de ABC HOLDING AB&C S.A. en esta entidad es del 55.00%.

CONSOLIDACION

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) a las que ABC Holding AB&C S.A. (controladora) controla, lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

En el caso de ABC Holding AB&C S.A., los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros de la controladora, consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales mantiene participación accionaria.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de ABC HOLDING AB&C y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIC 27 y SECCION 9, con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias realizadas entre ABC Holding AB&C S.A. y sus subsidiarias se eliminaron. También se eliminaron las pérdidas realizadas. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por ABC Holding AB&C S.A.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Presentación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada.

Sin embargo, es permitido que, sea por la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforma a las NIIF para pymes, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

c. Bases de Medición y Sistema Contable

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

d. Unidad Monetaria

ABC HOLDING AB&C S.A. utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norte América como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros que es la moneda de curso legal en el Ecuador. La moneda funcional se ha determinado considerando el entorno económico principal en que la Compañía opera y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

e. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

f. Instrumentos Financieros

ABC HOLDING AB&C S.A. Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- **Documentos y Cuentas por Cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 30 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- **Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

g. Propiedad Planta y Equipo

Propiedad, planta y equipo serán valorados por el Modelo del Costo, donde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$1.000 (mil dólares con 00/100), cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

h. Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

i. Inversiones Permanentes

Se encuentran registradas al costo. El estado de resultados refleja la utilidad por la inversión solo hasta por el importe de las distribuciones de ganancias netas acumuladas que la Compañía recibe de la empresa en la que se invierte, originadas con posterioridad a la fecha de adquisición. Sin embargo, cuando existe una disminución que no es temporal en el valor de una inversión a largo plazo, el valor en libros se reduce para reconocer ese hecho, mediante el método del valor patrimonial proporcional.

j. Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, y tienen un vencimiento de 90 días.

j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

k. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

l. Beneficios a los empleados

Jubilación patronal y desahucio

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

m. Patrimonio

El patrimonio consolidado de ABC HOLDING AB&C S.A. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva de capital, reservas, resultados acumulados, resultado del ejercicio y participación no controladora.

n. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

o. Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurrin.

p. Pérdida por Deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

NIIF	NIIF EMITIDA	Última Emenda	Vigencia Ut. Em.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes. Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIF 13, 15, 18 Y SIC 31. Aplicación Retroactiva	Mayo 2014	Enero 2018 (1)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

(1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIIF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIIF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIIF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIIF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

Párr. NIIF 15.29 **Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en**

su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.

La Administración de la empresa estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF para pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la empresa ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

- 3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

NOTA 4.- Efectivo, y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Cajas	700	1,700
Bancos Locales	615,648	226,288
Bancos del Exterior	19,372	19,372
Inversiones Menores a 90 días	-	3,500,789
TOTAL	635,719	3,748,149

NOTA 5. - INVERSIONES TEMPORALES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene ABC HOLDING AB&C S.A. al 31 de diciembre de 2017, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Papel Comercial mas de 90 Días	97,879	597,734
Descuento en papel comercial	353	9,475
Certificado de Inversión Múltiple	150,000	-
Interés Certificado de Inversión	922	-
TOTAL	249,155	607,209

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

El resumen de Cuentas por Cobrar no Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Otras Cuentas por Cobrar	350	14,418
Arabesko S.A.	77,629	1,395,502
Clientes	805,317	335,301
Provisión Ctas. Incobrables	(8,053)	(4,992)
TOTAL	875,244	1,740,229

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

El resumen de cuentas por cobrar relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Inmobiliaria Bavaria S.A.	3,101,263	1,071,390
Intereses Hidrosierra	-	353,250
Artparquet S.A.	679,270	-
Conduto Ecuador Dividendos	1,999,800	5,601,676
Paldock S.A.	380,000	380,000
TOTAL	6,160,333	7,406,316

NOTA 8.- INVENTARIOS

El saldo se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Proyectos en proceso	2,271,090	2,568,367
TOTAL	2,271,090	2,568,367

Se refiere al proyecto de construcción del Conjunto Santa Lucía.

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2015 y 2016:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Vehiculos	1,400,697	1,454,585
Maquinaria y Equipo	2,105,349	2,636,164
Equipo de Computación	7,623	7,623
Muebles y Enseres	7,810	7,810
Equipo de Oficina	1,395	1,395
(-) Depreciación Acumulada	(2,417,776)	(2,323,589)
TOTAL	1,105,097	1,783,988

Y su movimiento es el siguiente:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Saldos netos al comienzo del año	4,107,577	4,107,577
Adiciones	3,778	-
Bajas	588,482	-
Menos: Depreciación	2,417,776	2,323,589
Saldos netos al fin del año	1,105,097	1,783,988

NOTA 10.- PROPIEDADES DE INVERSION

El resumen de propiedades de inversión, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Terrenos	236,000	236,000
Edificios	234,000	234,000
(-) Depreciación Acumulada	(46,800)	(18,047)
TOTAL	423,200	451,953

Y su movimiento es el siguiente:

	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Saldos netos al comienzo del año	470,000	470,000
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Menos: Depreciación	(46,800)	(18,047)
Saldos netos al fin del año	423,200	451,953

NOTA 11.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El resumen de cuentas por cobrar a largo plazo, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Conduto International Corp.	1,000,000	-
Interés por Cobrar Conduto International Corp.	3,118	-
impuesto a la Salida de Divisas	49,888	-
TOTAL	1,053,006	-

La compañía mantiene dos contratos firmados con Conduto International Corp.

a.- Con fecha 02 de Octubre del 2017 , otorgo un préstamo por usd 475.000 a una tasa de interés del 2% anual, con un plazo de 2 años.

b.- Con fecha 24 de Noviembre del 2017, otorgo un préstamo de usd 525.000, con una tasa de interés fija del 2% anual, por un plazo de dos años

NOTA 12.- INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen de inversiones en acciones, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Conduto Ecuador	3,999,600	3,999,600
Artparquet S.A.	70,200	749,470
Hidrosierra S.A.	5,703,103	5,915,029
Buildmach S.A.	29,700	29,700
Inmobiliaria Bavaria S.A.	10,000	10,000
Palmidan S.A.	850,000	1,120,943
TOTAL	10,662,603	11,824,742

NOTA 13.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de otras cuentas por cobrar, por clasificación principal es como sigue:

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
Etusa Universal	-	903,924
Artparquet	77,000	-
Hidrosierra	211,926	3,000,000
Aportes Futura Capitalización Palmidam S.A.	625,943	-
Waimo Corp	369,554	369,554
Interes por Cobrar Waimo Corp	82,441	82,441
Aportes Fut. Capit. Hidropilaló S.A.	1,715,597	1,688,007
TOTAL	3,082,460	6,043,926

NOTA 14.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Corresponde a un certificado de depósito, como garantía a un préstamo Crediback como lo indica la nota 15.

NOTA 15.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

Descripción	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	**** en dólares ***			
Préstamo Bancario				
Banco Pichincha	3,774	-	-	3,000,000
Banco Produbanco	-	-	180,684	3,811
Interés Préstamo	-	-	-	-
TOTAL	3,774	-	180,684	3,003,811

Representa un préstamo de Crediback Comercial, con número de operación 2188896-00, a 1088 días plazo, otorgado el 29 de diciembre del 2014, con una tasa de interés anual de 8.92%, la misma que corresponde a una efectiva anual del 9.12%, respaldado con un certificado de depósito a plazo o papel comercial de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, por un valor de 3,000,000.00 esto es a 3 años.

NOTA 16.- PROVEEDORES NO RELACIONADOS

Registra el saldo de los valores por pagar a proveedores locales de bienes y servicios adquiridos por la empresa y se compone de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	710,897	776,081
TOTAL	710,897	776,081

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y Pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Crédito Tributario I.R.	1,042	443
Crédito Tributario IVA	41,209	40,219
TOTAL	42,252	40,662

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
IVA Retenido	18	225
Retenciones por pagar	32	205
Impuesto a la Renta	109,437	262,362
TOTAL	109,486	262,792

Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

SALDO al 31 de diciembre de 2016 *** en dólares ***	ABC HOLDING	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	HIDROPILALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	3,625,824	9,758,634	(16,909)	907,206	(34,447)	14,240,307
(-) Rentas Exentas	3,424,940	9,816,385	-	-	-	13,241,325
(+) Gastos Incurred para generar ingresos	293,745	-	-	-	-	293,745
(+) Participación Trabajadores Ing. Excent	-	-	-	-	-	-
(+) Gastos no Deducibles	10,868	12,331	10,897	27,646	776	62,518
(-) deducción pago Trabajadores discapaci	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajado	505,496	(45,420)	(6,012)	934,852	(33,672)	1,366,246
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-
Utilidad Gravable	505,496	(45,420)	(6,012)	934,852	(33,672)	1,366,246
Impuesto a la renta	111,209	-	9,122	205,667	18,348	344,347
Tasa promedio del impuesto a la renta con	22%	0%	-152%	22%	-54%	25%

SALDO al 31 de diciembre de 2017 *** en dólares ***	ABC HOLDING	CONDUTO HOLDING	CECOM	BUILDEQUA	HIDROPILALO	TOTAL
Utilidad del Ejercicio	2,123,821	(66,086)	(69,409)	321,077	(33,929)	2,276,473
(-) Rentas Exentas	2,134,400	-	-	17,730	-	2,182,130
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos	-	-	-	12,400	-	12,400
(+) Participación Trabajadores Ing. Excent	-	-	-	799	-	799
(+) Gastos no Deducibles	209,612	13,509	2,086	20,134	163	246,505
(-) deducción pago Trabajadores discapaci	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de participacion a trabajado	199,033	(52,576)	(67,323)	336,680	(33,766)	382,047
15% Participación de Trabajadores	-	-	-	-	-	-
Utilidad Gravable	199,033	(52,576)	(67,323)	336,680	(33,766)	382,047
Impuesto a la renta	79,065	-	12,470	74,070	33,616	199,222
Tasa promedio del impuesto a la renta con	40%	0%	-19%	22%	-100%	52%

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión, las declaraciones de los años 2011 al 2017.

NOTA 18.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra los valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar y su saldo se presenta de la siguiente manera:

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
Aportes IESS	2,131	2,126
Fondos de Reserva	-	108
Préstamos por Pagar	187	-
TOTAL	2,318	2,234

NOTA 19.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

El saldo está conformado de la siguiente manera:

CUENTAS	2017	2016
	**** en dólares ***	
Sueldos	1,376	1,761
Décimo Tercer Sueldo	140	139
Décimo Cuarto Sueldo	313	305
TOTAL	1,829	2,205

NOTA 20.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

Un resumen de otros pasivos a corto plazo se detalla a continuación:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Anticipo Clientes	60,278	24,488
Otras Cuentas por Pagar	35,934	35,445
Compañías Relacionadas por Pagar	-	23,000
TOTAL	96,211	82,933

NOTA 21.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares	2016 ***
Fenkur S.A.	96,357	125,132
Cecom S.A.	118,524	-
Buildequa	54,669	-
Cuentas por pagar accionista CECOM S.A.	-	359,300
Mahesa	1,190,000	1,190,000
Cuentas por pagar accionista BUILDEQUA S.A.	-	54,669
TOTAL	1,459,550	1,729,100

NOTA 22.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. La obligación del empleador consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuros y el cumplimiento de ciertos requisitos, la Compañía asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros.

El valor que se debe reconocer en los estados financieros de la Compañía corresponde al valor actuarial presente de la obligación por beneficios definidos que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

La determinación del valor de la obligación requiere de estimaciones sobre hipótesis actuariales respecto de variables demográficas, tablas de mortalidad, tablas de rotación, variables financieras, incrementos salariales y tasas de descuento que puede ser determinada en referencia a la tasa de interés para los bonos del estado ecuatoriano a la fecha del balance, publicada por el Banco Central del Ecuador.

En el estudio actuarial se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

El resumen de Jubilación Patronal y Desahucio, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Jubilación Patronal	36,353	26,187
Desahucio	2,865	1,458
TOTAL	39,218	27,645

La jubilación patronal responde a disposiciones del Código de Trabajo, según la cuales, los trabajadores que han prestado sus servicios en forma continuada por más de veinte años, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación referida al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Así mismo el Código de Trabajo dispone que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la compañía entregue el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

NOTA 23.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2017 **** en dólares	2016 ***
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 4)	635,719	3,748,149
Inversiones Temporales (Nota 5)	249,155	607,209
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 7)	6,160,333	7,406,316
Total	7,045,207	11,761,674
Pasivos Financieros al Costo Amortizado:		
Obligaciones Financieras (Nota 13)	-	180,684
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Notas 11, 14, 15, 16, 17 y 18)	1,973,748	1,126,244
Total	1,973,748	1,306,928

NOTA 24.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado está compuesto por 100,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólares, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***	Porcentaje de Participación
Inmobiliaria Bavaria S.A.	1,000	1,000	1%
Fenkur S.A.	99,000	99,000	99%
TOTAL	100,000	100,000	100%

NOTA 25.- RESERVAS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Reserva Legal	50,000	500
Reserva de Capital	72,045	72,045
TOTAL	122,045	72,545

NOTA 26.- INGRESOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Ingresos		
Ingresos por Dividendos	2,134,400	13,241,325
Ingresos por Servicios	1,460,961	2,103,769
Rendimientos Financieros Gravados	396,528	548,574
Otros Ingresos	161,221	14,049
Total Ingresos	4,153,110	15,907,717

NOTA 27.- COSTO DE OBRAS DIRECTOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Subcontratos	-	335
Seguros	34,396	34,150
Costo de Mantenimiento	3,993	26,602
Transportes y fletes	263	171
Depreciaciones	364,181	500,831
Servicios Recibidos	8,988	4,430
Costos del Proyecto	550,148	317,669
Varios	4,270	19,847
Total	966,240	904,036

NOTA 27.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2017 **** en dólares	2016 ***
Sueldos y demás remuneraciones	79,058	79,375
Aportes y demás seguridad social	13,310	16,032
Planes de beneficios	8,018	8,423
Honorarios	129,661	93,393
Gastos de gestión	120	781
Imprenta	62	23
Notarios	801	11,692
Suministros y materiales	1,965	1,652
Servicios públicos	2,156	2,582
Seguros	9,598	1,119
Mantenimientos	2,102	2,365
Alquileres	6,600	8,400
Transportes	331	410
Depreciaciones	753	971
Seguridad y Vigilancia	2,406	14,437
Gastos No deducibles	3,194	2,469
Varios	10,523	43,223
Pérdida en Vta. De Activos	146,542	11,035
Total	417,201	298,382

NOTA 28.- GASTOS DE IMPUESTOS

El resumen de esta cuenta fue el siguiente:

	2017 **** en dólares	2016 ***
Contribuciones y otros	291,205	19,641
Patente	47,877	28,081
1.5 por mil	40,364	85,057
Otros: impuestos	846	28,156
Total	380,292	160,935

NOTA 29.- GASTOS FINANCIEROS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

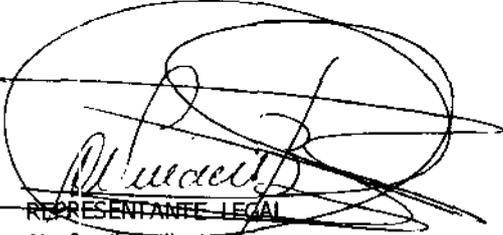
	2017 **** en dólares	2016 ***
Intereses en Obligaciones Bancarias	127,445	300,136
Gastos Bancarios	1,504	1,358
Comisiones Bolsa de Valores	539	2,563
Total	129,488	304,057

NOTA 30.- SITUACION TRIBUTARIA

ABC HOLDING AB&C S.A. ha cumplido con todas las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

NOTA 31.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de este informe (28 de Mayo de 2018), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.



REPRESENTANTE LEGAL
Ab. Danilo Villacís



CONTADORA
Ing. Rosita Guerra