



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Holdingpesa S.A.

Quito, 15 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Holdingpesa S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Holdingpesa S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Los estados financieros de Holdingpesa S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 16 de marzo de 2017 expresó una opinión sin salvedades.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.



Holdingpesa S.A.
Quito, 15 de marzo del 2018

Independencia

Somos independientes de Holdingpesa S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Holdingpesa S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales



Holdingpesa S.A.
Quito, 15 de marzo del 2018

si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración 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 eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente 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 su presentación razonable.



Holdingpesa S.A.
Quito, 15 de marzo del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

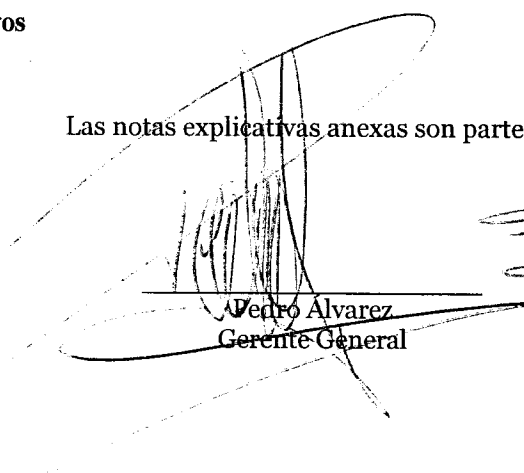
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

HOLDINGPESA S.A.

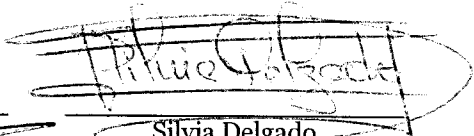
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	<u>98,247</u>	<u>56,140</u>
Total activos corrientes		<u>98,247</u>	<u>56,140</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en asociadas	7	<u>47,322,045</u>	<u>42,772,873</u>
Total activos no corrientes		<u>47,322,045</u>	<u>42,772,873</u>
Total activos		<u><u>47,420,292</u></u>	<u><u>42,829,013</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pedro Alvarez
Gerente General



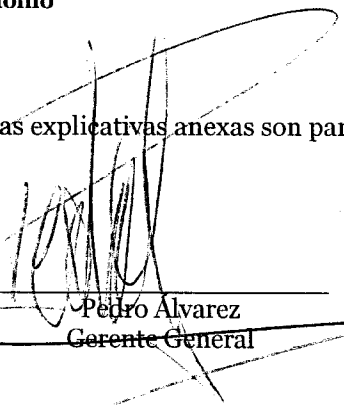
Silvia Delgado
Contadora General

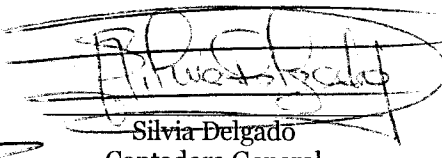
HOLDINGPESA S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otras cuentas por pagar		1,616	1,822
Impuestos por pagar		837	584
Impuesto a la renta por pagar	8	-	4,225
Dividendos por pagar		95,320	19,484
Total pasivos corrientes		97,773	26,115
Total pasivos		97,773	26,115
PATRIMONIO			
Capital social	9	2,000,000	2,000,000
Reserva legal	9	1,183,219	1,183,219
Resultados acumulados	9	44,139,300	39,619,679
Total patrimonio		47,322,519	42,802,898
Total pasivos y patrimonio		47,420,292	42,829,013

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Pedro Alvarez
Gerente General

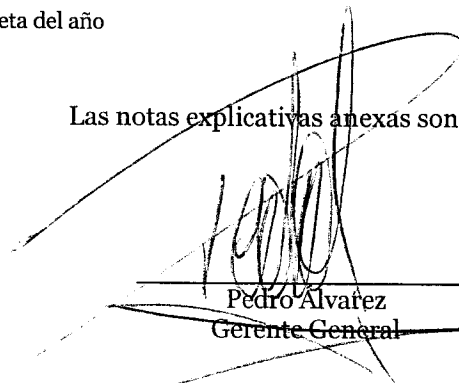

Silvia Delgado
Contadora General

HOLDINGPESA S.A.

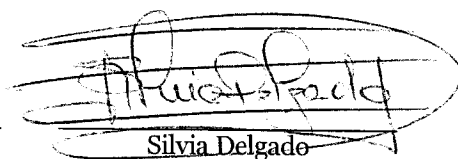
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado de inversiones en asociadas	7	8,173,538	6,209,090
Gastos de administración	11	<u>(183,917)</u>	<u>(176,594)</u>
Utilidad operacional		7,989,621	6,032,496
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>32,123</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		7,989,621	6,064,619
Impuesto a la renta	8	<u>-</u>	<u>(4,867)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>7,989,621</u></u>	<u><u>6,059,752</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pedro Alvarez
Gerente General



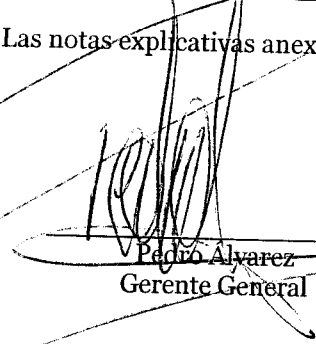
Silvia Delgado
Contadora General

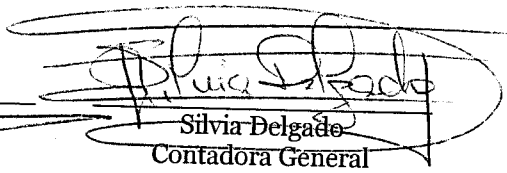
HOLDINGPESA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados			Total
			Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016	2,000,000	1,183,219	1,176,684	1,636,672	34,216,571	40,213,146
Resultado integral del año	-	-	-	-	6,059,752	6,059,752
Dividendos declarados	-	-	-	-	(3,470,000)	(3,470,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,000,000	1,183,219	1,176,684	1,636,672	36,806,323	42,802,898
Resultado integral del año	-	-	-	-	7,989,621	7,989,621
Dividendos declarados	-	-	-	-	(3,470,000)	(3,470,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2,000,000</u>	<u>1,183,219</u>	<u>1,176,684</u>	<u>1,636,672</u>	<u>41,325,944</u>	<u>47,322,519</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Pedro Alvarez
Gerente General

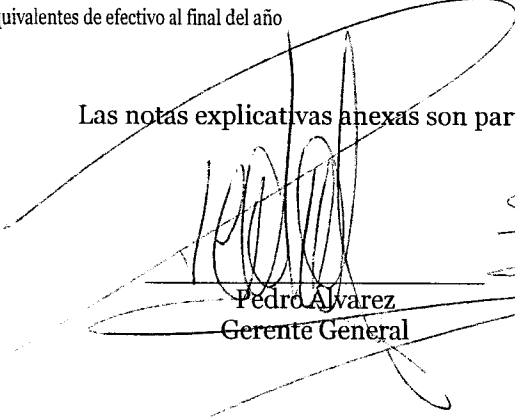

Silvia Delgado
Contadora General

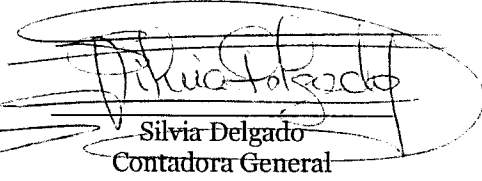
HOLDINGPESA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		7,989,621	6,064,619
Menos cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Resultado de inversiones en asociadas	7	(8,173,538)	(6,209,090)
		(183,917)	(144,471)
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por recuperar	9	-	588,880
Otras cuentas por pagar		(206)	(685)
Impuestos por pagar		253	(58)
		(183,870)	443,666
Impuesto a la renta pagado		(4,225)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		(188,095)	443,666
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos	7	3,624,366	3,624,366
Efectivo provisto por las actividades de inversión		3,624,366	3,624,366
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(3,394,164)	(4,066,815)
Efectivo (utilizado) en actividades de financiamiento		(3,394,164)	(4,066,815)
Incremento neto de efectivo		42,107	1,217
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		56,140	54,923
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		98,247	56,140

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Pedro Alvarez
Gerente General


Silvia Delgado
Contadora General