

**HOLDING DE EMPRESAS ECUATORIANAS
HOLDECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Holding de Empresas Ecuatorianas Holdecuador S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Holding de Empresas Ecuatorianas Holdecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Holding de Empresas Ecuatorianas Holdecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Holding de Empresas Ecuatorianas Holdecuador S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para 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 alguna otra alternativa realista.

La Administración de Holding de Empresas Ecuatorianas Holdecuador S.A., es responsable 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales 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 Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

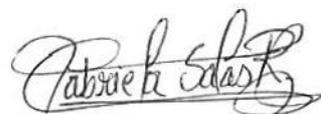
- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros; incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Holding de Empresas Ecuatorianas Holdecuador S.A., se emite por separado.

Quito, Abril 13, 2017
Registro No. SC.RNAE-659



Gabriela Salas Rodríguez
Licencia No 17-2172

HOLDING DE EMPRESAS ECUATORIANAS HOLDECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

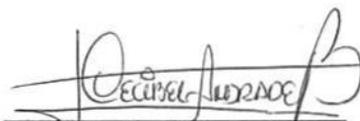
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2015</u> (en miles de U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Bancos	4	727	485
Otras cuentas por cobrar	5	4.008	3.882
Activos por impuestos corrientes	8	-	3
Otros activos financieros	6	<u>212</u>	<u>356</u>
Total activos corrientes		<u>4.947</u>	<u>4.726</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros	6	<u>24.617</u>	<u>23.541</u>
Total activos no corrientes		<u>24.617</u>	<u>23.541</u>
TOTAL		<u>29.564</u>	<u>28.267</u>

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2015</u> (en miles de U.S. dólares)
PASIVOS			
Otras cuentas por pagar	7	2.885	3.115
Pasivos por impuestos corrientes	8	<u>2</u>	<u>2</u>
Total pasivos		<u>2.887</u>	<u>3.117</u>
PATRIMONIO:	11		
Capital social		12.441	12.441
Reserva legal		1.258	849
Utilidades retenidas		<u>12.978</u>	<u>11.860</u>
Total patrimonio		<u>26.677</u>	<u>25.150</u>
TOTAL		<u>29.564</u>	<u>28.267</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Bakker-Villacreses
Gerente General



Cecibel Andrade
Contador General

HOLDING DE EMPRESAS ECUATORIANAS HOLDECUADOR S.A.

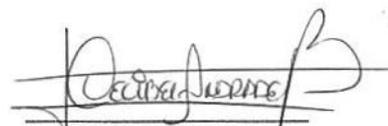
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS	12	<u>1.764</u>	<u>2.134</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.764</u>	<u>2.134</u>
Otros Ingresos		56	155
Gastos de administración		<u>(290)</u>	<u>(176)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1.530</u>	<u>2.113</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Bakker Villacreses
Gerente General



Cecibel Andrade
Contador General

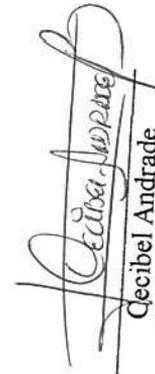
HOLDING DE EMPRESAS ECUATORIANAS HOLDECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12.441	849	11.057	24.347
Utilidad (pérdida) del año	-	-	2.113	2.113
Pago de Dividendos	-	-	(1.310)	(1.310)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12.441	849	11.860	25.150
Apropiación Reserva Legal (2014 y 2015)	-	409	(409)	-
Ajuste impuesto a la renta 2015	-	-	(3)	(3)
Utilidad (pérdida) del año	-	-	1.530	1.530
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>12.441</u>	<u>1.258</u>	<u>12.978</u>	<u>26.677</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Bakker Villacreses
Gerente General


Cecibel Andrade
Contador General

HOLDING DE EMPRESAS ECUATORIANAS HOLDECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de dividendos e inversiones (giro del negocio)		1.908	2.225
Pagos a proveedores y a empleados		(643)	(4.553)
Otros Ingresos netos		<u>53</u>	<u>155</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>1.318</u>	<u>(2.173)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento en Inversiones		(1.076)	3.226
Pago de Dividendos		<u>-</u>	<u>(1.310)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(1.076)</u>	<u>1.916</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y bancos		242	(257)
SalDOS al comienzo del año		<u>485</u>	<u>742</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>727</u>	<u>485</u>

Ver notas a los estados financieros

HOLDING DE EMPRESAS ECUATORIANAS HOLDECUADOR S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA Y DEL FLUJO NETO DE OPERACIONES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1.530	2.113
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto proveniente de (utilizado en) flujos de operación		
Otros cargos a utilidades retenidas	(3)	-
Cambios en activos y pasivos		
Otras cuentas por cobrar	18	(3.791)
Activos por impuestos corrientes	3	(2)
Otras cuentas por pagar	<u>(230)</u>	<u>(493)</u>
Total ajustes	<u>(212)</u>	<u>(4.286)</u>
EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.318</u>	<u>(2.173)</u>

Ver notas a los estados financieros