

## **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 2018 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 2018, 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, y 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, expresaremos 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 planificados 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**

El informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) requerido por disposiciones legales vigentes se emitirá por separado y de acuerdo a los plazos, establecido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Quito, Marzo 22, 2019  
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 2018**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>              | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2018</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> | <b><u>2017</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                |                     |                                                         |                                                         |
| Efectivo y Bancos                  | 5                   | 293                                                     | 153                                                     |
| Otras cuentas por cobrar           | 6                   | 503                                                     | 3.897                                                   |
| Otros activos financieros          | 7                   | 2.504                                                   | 107                                                     |
| Activos por impuestos corrientes   | 9                   | 1                                                       | -                                                       |
| <b>Total activos Corrientes</b>    |                     | <b><u>3.301</u></b>                                     | <b><u>4.157</u></b>                                     |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:             |                     |                                                         |                                                         |
| Otros activos financieros          | 7                   | <u>28.588</u>                                           | <u>28.410</u>                                           |
| <b>Total activos no Corrientes</b> |                     | <b><u>28.588</u></b>                                    | <b><u>28.410</u></b>                                    |
| <br>TOTAL                          |                     | <br><u>31.889</u>                                       | <br><u>32.567</u>                                       |

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>          | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2018</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> | <b><u>2017</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| PASIVOS                                     |                     |                                                         |                                                         |
| Cuentas por Pagar y Otras cuentas por pagar | 8                   | 1.614                                                   | 4.782                                                   |
| Pasivos por impuestos Corrientes            | 9                   | 1                                                       | 11                                                      |
| <b>Total pasivos</b>                        |                     | <b><u>1.615</u></b>                                     | <b><u>4.793</u></b>                                     |
| PATRIMONIO:                                 | 12                  |                                                         |                                                         |
| Capital social                              |                     | 12.441                                                  | 12.441                                                  |
| Reserva legal                               |                     | 1.664                                                   | 1.555                                                   |
| Utilidades retenidas                        |                     | <u>16.169</u>                                           | <u>13.778</u>                                           |
| <b>Total patrimonio</b>                     |                     | <b><u>30.274</u></b>                                    | <b><u>27.774</u></b>                                    |
| <br>TOTAL                                   |                     | <br><u>31.889</u>                                       | <br><u>32.567</u>                                       |

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Bakker Villacreses  
Gerente General

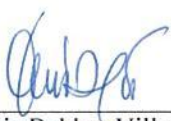
  
Cecibel Andrade  
Contador General

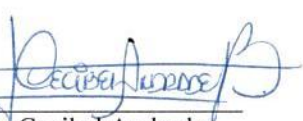
**HOLDING DE EMPRESAS ECUATORIANAS HOLDECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

|                                                                | <u>Notas</u> | <u>2018</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2017</u>         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|---------------------|
| INGRESOS                                                       | 13           | <u>2.841</u>                              | <u>2.009</u>        |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                            |              | <b><u>2.841</u></b>                       | <b><u>2.009</u></b> |
| Gastos de administración                                       |              | (347)                                     | (195)               |
| Otros Ingresos y Gastos Financieros, neto                      |              | <u>(2)</u>                                | <u>(717)</u>        |
| <b>UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO<br/>INTEGRAL DEL AÑO</b> |              | <b><u>2.492</u></b>                       | <b><u>1.097</u></b> |

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 2018**

|                                          | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u><br>... (en miles de U.S. dólares) ... | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u>  |
|------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2016        | 12.441                | 1.258                                                      | 12.978                      | 26.677        |
| Apropiación Reserva Legal                | -                     | 297                                                        | (297)                       | -             |
| Utilidad (pérdida) del año               | -                     | -                                                          | 1.097                       | 1.097         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>12.441</b>         | <b>1.555</b>                                               | <b>13.778</b>               | <b>27.774</b> |
| Apropiación Reserva Legal                | -                     | 109                                                        | (109)                       | -             |
| Ajuste Años Anteriores                   | -                     | -                                                          | 8                           | 8             |
| Utilidad (pérdida) del año               | -                     | -                                                          | 2.492                       | 2.492         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>12.441</b>         | <b>1.664</b>                                               | <b>16.169</b>               | <b>30.274</b> |

Ver notas a los estados financieros



Luis Bakker Villacreses  
Gerente General



Cecibel Andrade  
Contador General

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

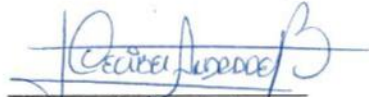
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

|                                                                                      | <u>Notas</u> | <u>2018</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2017</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                                 |              |                                           |                                           |
| Recibido de dividendos e inversiones (giro del negocio)                              |              | 2.832                                     | 2.114                                     |
| Pagos a proveedores                                                                  |              | (6)                                       | 1.822                                     |
| Otros Ingresos (gastos), netos                                                       |              | <u>(5)</u>                                | <u>(717)</u>                              |
| <b>Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b> |              | <b><u>2.821</u></b>                       | <b><u>3.219</u></b>                       |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                                 |              |                                           |                                           |
| Incremento en Inversiones                                                            |              | (178)                                     | (3.793)                                   |
| Pago de Dividendos                                                                   |              | <u>-</u>                                  | <u>-</u>                                  |
| <b>Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de Inversión</b> |              | <b><u>(178)</u></b>                       | <b><u>(3.793)</u></b>                     |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                                |              |                                           |                                           |
| Decremento (increment.) en inversiones a corto plazo                                 |              | (2.503)                                   | -                                         |
| <b>Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento</b>                           |              | <b><u>(2.503)</u></b>                     | <b><u>-</u></b>                           |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:                                                |              |                                           |                                           |
| Incremento neto en efectivo y bancos                                                 |              | 140                                       | (574)                                     |
| Saldos al comienzo del año                                                           |              | <u>153</u>                                | <u>727</u>                                |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                                         | <b>5</b>     | <b><u>293</u></b>                         | <b><u>153</u></b>                         |

Ver notas a los estados financieros



Luis Bakker Villacreses  
Gerente General



Cecibel Andrade  
Contador General

**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 2018**

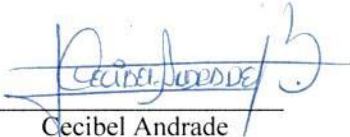
---

|                                                                                                               | <u>Notas</u> | <u>2018</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2017</u>  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|--------------|
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                                        |              |                                           |              |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA                                                                                       |              | 2.492                                     | 1.097        |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto proveniente de (utilizado en) flujos de operación |              |                                           |              |
| Otros cargos a utilidades retenidas (años anteriores)                                                         |              | 8                                         | -            |
| Cambios en activos y pasivos                                                                                  |              |                                           |              |
| Cuentas por Cobrar Comerciales                                                                                | (9)          | -                                         | -            |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                      | 3.510        | 216                                       |              |
| Otros Activos Corrientes                                                                                      | (1)          | -                                         |              |
| Impuestos Corrientes                                                                                          | (11)         | 9                                         |              |
| Cuentas por Pagar                                                                                             | 3            | -                                         |              |
| Otras cuentas por pagar                                                                                       | (3.172)      | 1.897                                     |              |
| Pasivos Acumulados                                                                                            | <u>1</u>     | <u>-</u>                                  |              |
| Total ajustes                                                                                                 |              | <u>329</u>                                | <u>2.122</u> |
| EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                               |              | <u>2.821</u>                              | <u>3.219</u> |
| Ver notas a los estados financieros                                                                           |              |                                           |              |

---

  
Luis Bakker Villacreses  
Gerente General

---

  
Cecibel Andrade  
Contador General