

**HADERA S.A.**

Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2018

En conjunto con el informe del Auditor Independiente.

**HADERA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**INDICE**

Informe del auditor independiente

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

|          |   |   |
|----------|---|---|
| US\$     | - | Dólar estadounidense                          |
| NIIF     | - | Norma Internacional de Información Financiera |
| Compañía | - | HADERA S.A.                                   |

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de

### **HADERA S.A.**

Guayaquil, 29 de marzo del 2019

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

He auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía HADERA 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 mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía HADERA 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 las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### **Fundamento de la opinión**

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" del presente informe.

Soy independiente de la Compañía HADERA S.A. de acuerdo 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) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a la auditoría de los estados financieros en Ecuador y he cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía HADERA S.A. 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 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 Compañía 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 otra alternativa realista.

La Administración de la Compañía HADERA S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de esta auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte 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 Internacionales de Auditoría, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de mi auditoría:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi 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.
- Obtengo 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 Compañía.
- Evalúo 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.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determino 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 concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere llamar la atención en el informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas

revelaciones no son adecuadas, expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluó 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.

Comunico 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 identifique en el transcurso de la auditoría.

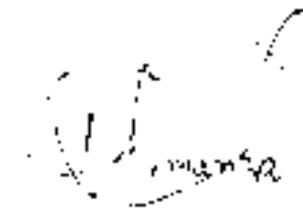
También proporciono a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la Independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Mi opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de HADERA S.A., se emite por separado.

#### **Informe sobre el cumplimiento de las normas de PLAF**

Mi Informe de procedimientos previamente convenidos para la revisión de las medidas de prevención de lavado de activos, financiamiento del Terrorismo y Otros delitos provenientes de actividades ilícitas, se emite por separado.



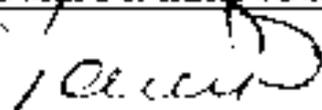
**CPA. Diana Armanza**  
Guayaquil, Marzo 29 del 2019  
SC-RNAE 889

HADERA S.A.

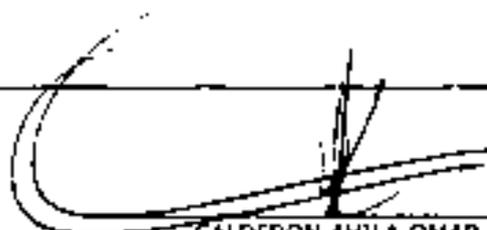
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
 (expresado en dólares)

|                                       |              | 2018                | 2017             |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>                         | <u>Notas</u> |                     |                  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |              |                     |                  |
| Efectivo y sus Equivalentes           | C            | 21,447              | 41,946           |
| Inversiones                           | D            | 1,883,042           | 1,793,781        |
| Cuentas por Cobrar                    | E            | 111,192             | 426,364          |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>     |              | <b>\$ 2,015,680</b> | <b>2,262,091</b> |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                |              |                     |                  |
| Gastos Diferidos                      | F            | 3,783               | 3,783            |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO</b>      |              | <b>3,783</b>        | <b>3,783</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                   |              | <b>\$ 2,019,463</b> | <b>2,265,874</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>            |              |                     |                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |              |                     |                  |
| Cuentas por Pagar                     | G            | 2,017,806           | 2,260,830        |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>     |              | <b>\$ 2,017,806</b> | <b>2,260,830</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                   |              | <b>\$ 2,017,806</b> | <b>2,260,830</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                     |              |                     |                  |
| Capital Social                        | H            | 800                 | 800              |
| Aportes para futuras Capitalizaciones | H            | 14,000              | 36,750           |
| Reserva Legal                         | H            | 400                 | 400              |
| Resultados Acumulados                 | I            | (10,025)            | (47,245)         |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio      |              | (3,518)             | 14,339           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>               |              | <b>\$ 1,657</b>     | <b>5,044</b>     |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>      |              | <b>\$ 2,019,463</b> | <b>2,265,874</b> |

Ver notas a los estados financieros



PALACIOS MARTINEZ PAUL  
 Representante Legal



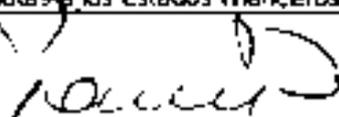
CALDERON AVILA OMAR  
 Contador

HADERA S.A.

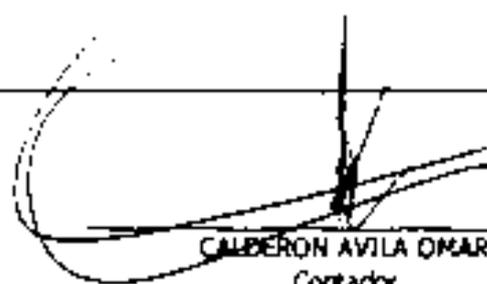
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(expresado en dólares)**

|   |              | 2018       | 2017   |
|---|--------------|------------|--------|
|   | <u>Notas</u> |            |        |
| <b>INGRESOS</b>   | J            |            |        |
| Ingresos Gravados   |              | -          | 32,428 |
| Ingresos Exentos  |              | 3,643      | 719    |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>   |              | \$ 3,643   | 33,147 |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>  | K            |            |        |
| Servicios Contratados   |              | 4,762      | 5,702  |
| Gastos de Viaje   |              | -          | 717    |
| Varios de Administración  |              | 2,230      | 2,476  |
| Intereses Pagados   |              | 169        | 331    |
| Salida de Divisas   |              | -          | 9,468  |
| Costos de Transferencia   |              | -          | 114    |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>  |              | \$ 7,161   | 18,808 |
| <b>UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b> |              | \$ (3,518) | 14,339 |
| <b>UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>                                     |              | \$ (3,518) | 14,339 |

Ver notas a los estados financieros



PALACIOS MARTINEZ PALUL  
Representante Legal



CALBERON AVILA OMAR  
Contador

HADERA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(expresado en dólares)**

|  | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>             |                  |                  |
| Recibido de clientes y relacionadas                              | 315,173          | 45,264           |
| Pagado a terceros y relacionadas                                 | 243,324          | 196,813          |
| Impuesto a la renta  | 3,518            | 49,224           |
| <b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación</b> | <b>68,331</b>    | <b>(200,754)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>             |                  |                  |
| Adquisición y construcción de propiedades y equipos              | -                | -                |
| Inversiones a largo plazo  | 89,260           | 109,803          |
| Vencimientos inversiones activos financieros                     | -                | -                |
| <b>Flujo de efectivo usado de actividades de inversión</b>       | <b>89,260</b>    | <b>(109,803)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>        |                  |                  |
| Utilidades Retenidas   | 131              | 33,453           |
| <b>Flujo de efectivo usado de actividades de financiamiento</b>  | <b>131</b>       | <b>33,450</b>    |
| <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                          |                  |                  |
| Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo   |                  |                  |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo                | 41,946           | 99,446           |
| <b>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</b>          | <b>21,447 \$</b> | <b>41,946</b>    |

PALACIOS MARTÍNEZ PAUL  
Representante Legal

CALDERÓN VILLA OMAR  
Contador

MADERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(expresado en dólares)

|  | Capital<br>Suscrito y<br>Pagado | Aportes para<br>futuras<br>Capitalizaciones | Reserva<br>Legal | Resultados<br>Acumulados | Resultado<br>del<br>ejercicio | Total   |
|--|---------------------------------|---|------------------|--------------------------|-------------------------------|---------|
| SALDO AL 31/12/2017                            | 800                             | 36,750                                      | 400              | (47,245)                 | 14,339                        | 5,044   |
| Transferencia                                  | -                               | (22,750)                                    | -                | 37,220                   | (14,339)                      | 131     |
| Resultado del ejercicio<br>Impuesto a la Renta | -                               | -   | -                | -                        | (3,518)                       | (3,518) |
| SALDO AL 31/12/2018 \$                         | 800                             | 14,000                                      | 400              | (10,025)                 | (3,518)                       | 1,657   |
| SALDO AL 31/12/2016                            | 800                             | 3,300                                       | 400              | 56,246                   | (39,927)                      | 20,819  |
| Transferencia                                  | -                               | 33,450                                      | -                | (39,927)                 | 39,927                        | 33,450  |
| Resultado del ejercicio<br>Pérdidas acumuladas | -                               | -   | -                | -                        | 14,339                        | 14,339  |
| SALDO AL 31/12/2017 \$                         | 800                             | 36,750                                      | 400              | (47,245)                 | 14,339                        | 5,044   |

PAUL PALACIOS MARTINEZ PAUL  
Representante Legal

CALDERON AVILA OMAR  
Contador

HADERA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**A. INFORMACIÓN GENERAL**

La actividad principal de la Compañía es la venta o tenencia de acciones, participaciones de otras compañías, sociedades o personas jurídicas, nacionales o extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de los vínculos de propiedad accionaria.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**B. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Base de preparación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre las bases del valor razonable.

**Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## HADERA S.A.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Activos y pasivos financieros

Todos los activos y pasivos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo y pasivo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

#### Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### Propiedad, planta y equipos

Las partidas de propiedades y equipos están registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <b>Activo</b>     | <b>Tasas</b> |
|-------------------|--------------|
| Edificios         | 5%           |
| Maquinarias       | 10%          |
| Instalaciones     | 10%          |
| Muebles y Enseres | 10%          |

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

#### Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (1) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

### **Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de acciones o participaciones en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

**HADERA S.A.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ingresos son reconocidos en la medida de que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los Ingresos con fiabilidad hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

**Gastos**

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la técnica contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

- **Gastos Operacionales.**

Los gastos operacionales corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

- **Gastos Financieros.**

Los gastos financieros corresponden a los intereses bancarios que mantiene con las entidades del sector financiero.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dolares estadounidenses)

**Nuevas normas, enmiendas e Interpretaciones emitidas y de aplicación en la preparación de los estados financieros**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma                                 | Título   | Fecha de aplicación obligatoria para el inicio de ejercicios contables |
|---------------------------------------|--|--|
| NIIF 3 y NIIF 11                      | Enmienda: La NIIF 3 cambia cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un portafolio. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 explica que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta la entidad no vuelve a medir los intereses previamente adoptados en esa empresa.  | 1 de enero del 2019  |
| NIIF 9<br>NIIF 16                     | Enmienda: Características de prepago con compensación negativa.<br>Publicación de la norma "Amendamientos para norma temporaria a la NIIF 16"  | 1 de enero del 2019<br>1 de enero del 2019                             |
| NIIF 12                               | Enmienda: Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surge el impuesto. Adicionalmente para de las consecuencias de impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio.  | 1 de enero de 2019   |
| NIIF 16<br>NIIF 17                    | Enmienda: Modificación reducción o liquidación de plan.<br>Enmienda: Activo que es un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado este listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo o calcula la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente al ará sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización. | 1 de enero del 2019<br>1 de enero de 2019                              |
| NIIF 18<br>CIFR 23<br>NIIF 1 y NIIF 3 | Enmienda: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.<br>Enmienda: Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.<br>Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alineado con otras normas de IFRS.   | 1 de enero de 2019<br>1 de enero de 2018<br>1 de enero de 2020         |
| NIIF 1<br>NIIF 17                     | Enmienda: Definición de un negocio.<br>Publicación de la norma "Continuidad de seguros" que se aplicará a la NIIF 4.   | 1 de enero de 2020<br>1 de enero del 2021                              |

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

| DETALLE                              | SALDO AL<br>31-12-18 |            | SALDO AL<br>31-12-17 |
|--------------------------------------|----------------------|------------|----------------------|
| CAJA                                 | 14,000.00            | C-1        | 35,396.52            |
| BANCOS                               | 7,446.83             | C-2        | 6,549.16             |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b> | <b>21,446.83</b>     | <b>(+)</b> | <b>41,945.68</b>     |

HADERA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

C.1 El detalle es como sigue:

| DETALLE           | SALDO AL<br>31-12-18 | SALDO AL<br>31-12-17 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Caja              | 14,000.00 ☉          | 35,396.52            |
| <b>TOTAL CAJA</b> | <b>14,000.00 (+)</b> | <b>35,396.52</b>     |

C.2 El detalle es como sigue:

| DETALLE                         | SALDO AL<br>31-12-18 | SALDO AL<br>31-12-17 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BANCOS</b>                   |                      |                      |
| Pacífico                        | 7,446.83 ☉           | 6,549.16             |
| <b>TOTAL EFECTIVO EN BANCOS</b> | <b>7,446.83 (+)</b>  | <b>6,549.16</b>      |

**D. INVERSIONES**

Composición:

| DETALLE                         | SALDO AL<br>31-12-18    | SALDO AL<br>31-12-17 |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>INVERSIONES</b>              |                         |                      |
| Documentos                      | 25,145.00 ☉             | 24,204.71            |
| Mantenedas hasta el Vencimiento | 1,857,896.65 0-1        | 1,769,576.47         |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b>        | <b>1,883,041.65 (+)</b> | <b>1,793,781.18</b>  |

D.1 El detalle es como sigue:

| DETALLE  | SALDO AL<br>31-12-18 |
|--|----------------------|
| Alicosta Holding   | 68,320.18            |
| La Vanguardia Forestal                                   | 4,361.50             |
| Acciones otras   | 2,000.00             |
| Acciones RIO GRANDE                                      | 1,046,936.10         |
| Cerro Verde Forestal                                     | 148,477.50           |
| La campiña Forestal                                      | 187,660.00           |
| El Refugio Forestal                                      | 303,150.00           |
| La Estancia Forestal                                     | 150,309.00           |
| La Sabana Forestal                                       | 113,295.00           |
|  | <u>1,842,529.28</u>  |
| Documentos   | 15,387.37            |
|  | <u>15,387.37</u>     |
| <b>TOTAL INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO</b> | <b>1,857,896.65</b>  |

HADERA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

E. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| DETALLE                         | SALDO AL<br>31-12-18 |     | SALDO AL<br>31-12-17 |
|---------------------------------|----------------------|-----|----------------------|
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>       |                      |     |                      |
| <b>CLIENTES</b>                 |                      |     |                      |
| Clientes                        | 17,611.24            | ⊖   | 285,721.81           |
| <b>TOTAL CLIENTES</b>           | <u>17,611.24</u>     | (+) | <u>285,721.81</u>    |
| <b>DEUDORES VARIOS</b>          |                      |     |                      |
| Varios                          | 93,580.46            | ⊖   | 140,326.37           |
| <b>TOTAL DEUDORES VARIOS</b>    | <u>93,580.46</u>     | (+) | <u>140,326.37</u>    |
| <b>CRÉDITO FISCAL</b>           |                      |     |                      |
| Crédito por Retenciones         | 0.00                 | ⊖   | 316.09               |
| <b>TOTAL CRÉDITO FISCAL</b>     | <u>0.00</u>          | (+) | <u>316.09</u>        |
| <b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b> | <u>111,191.70</u>    | (+) | <u>426,364.27</u>    |

F. ACTIVOS DIFERIDOS

Composición:

| DETALLE                        | SALDO AL<br>31-12-18 |   | SALDO AL<br>31-12-17 |
|--------------------------------|----------------------|---|----------------------|
| <b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>       |                      |   |                      |
| Gastos Diferidos               | 3,782.67             | ⊖ | 3,782.67             |
| <b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b> | <u>3,782.67</u>      |   | <u>3,782.67</u>      |

HADERA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**G. CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

| DETALLE                            | SALDO AL<br>31-12-18 |     | SALDO AL<br>31-12-17 |
|------------------------------------|----------------------|-----|----------------------|
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>           |                      |     |                      |
| <b>PROVEEDORES</b>                 |                      |     |                      |
| Proveedores Varios                 | 679.75               | ⊖   | 679.75               |
| <b>TOTAL PROVEEDORES</b>           | <u>679.75</u>        | (+) | <u>679.75</u>        |
| <b>C. POR PAGAR EXTERIOR</b>       |                      |     |                      |
| Acreedores del Exterior            | 2,017,115.76         | G-1 | 2,260,139.40         |
| <b>TOTAL C. POR PAGAR EXTERIOR</b> | <u>2,017,115.76</u>  | (+) | <u>2,260,139.40</u>  |
| <b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>         |                      |     |                      |
| Retenciones por Pagar              | 10.17                | ⊖   | 10.40                |
| <b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>   | <u>10.17</u>         | (+) | <u>10.40</u>         |
| <b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>     | <u>2,017,805.68</u>  | (+) | <u>2,260,829.55</u>  |

G.1 El detalle es como sigue:

| DETALLE                            | SALDO AL<br>31-12-18 |
|------------------------------------|----------------------|
| The Martinan Group Inc             | 893,716.50           |
| Braichiro                          | 1,323,399.26         |
| <b>TOTAL C. POR PAGAR EXTERIOR</b> | <u>2,017,115.76</u>  |

**H. CAPITAL SOCIAL y RESERVAS**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$1.00 cada una; a continuación, se presenta un resumen de los accionistas:

| ACCIONISTAS ECUATORIANOS       | 2018       |       | 2017       |       |
|--------------------------------|------------|-------|------------|-------|
|                                | Acciones   | %     | Acciones   | %     |
| PALACIOS MARTINEZ PAUL ENRIQUE | 799        | 99.9% | 799        | 99.9% |
| VERGARA AROSEMENA GINA MARIA   | 1          | 0.1%  | 1          | 0.1%  |
|                                | <u>800</u> |       | <u>800</u> |       |

**HADERA S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)****RESERVAS**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

|                              | <u>SALDO AL<br/>31-12-18</u> | <u>SALDO AL<br/>31-12-17</u> |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>RESERVAS</b>              |                              |                              |
| Reserva Legal de la Compañía | 400.00                       | 400.00                       |
|                              | <u>400</u>                   | <u>400</u>                   |

**I. RESULTADOS**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro.

Composición:

| DETALLE                              | <u>SALDO AL<br/>31-12-18</u> |     | <u>SALDO AL<br/>31-12-17</u> |
|--------------------------------------|------------------------------|-----|------------------------------|
| <b>RESULTADOS</b>                    |                              |     |                              |
| <b>UTILIDADES RETENIDAS</b>          |                              |     |                              |
| Utilidades Años Anteriores           | 969.80                       | I-1 | 56,245.97                    |
| Pérdidas Años Anteriores             | (10,994.86)                  | I-1 | (103,490.83)                 |
| <b>TOTAL UTILIDADES RETENIDAS</b>    | <u>(10,025.06)</u>           | (+) | <u>(47,244.86)</u>           |
| <b>UTILIDADES AÑO EN CURSO</b>       |                              |     |                              |
| Utilidad ejercicio en curso          | 0.00                         | I-2 | 14,339.11                    |
| Pérdida ejercicio en curso           | (3,517.77)                   | ⊖   | 0.00                         |
| <b>TOTAL UTILIDADES AÑO EN CURSO</b> | <u>(3,517.77)</u>            | (+) | <u>14,339.11</u>             |
| <b>TOTAL RESULTADOS</b>              | <u>(13,542.83)</u>           | (+) | <u>(32,905.75)</u>           |

**HADERA S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1.1 El detalle es como sigue:

| <b>DETALLE</b>  |                    |
|---|--------------------|
| <b>Utilidades Años Anteriores</b>                                       |                    |
| SALDO INICIAL AL 31/12/17   | 56,245.97          |
| Registro Imp. Renta Y Transferencia Utilidad A<br>Ejercicios Anteriores | 969.80             |
| Compensación De Pérdidas Año 2016                                       | (56,245.97)        |
| <b>SALDO FINAL AL 31/12/18</b>  | <b>969.80</b>      |
| <b>Pérdidas Años Anteriores</b>   |                    |
| SALDO INICIAL AL 31/12/17   | (103,490.83)       |
| Alcance Al Débito 108 Por Pago Isd                                      | (500.00)           |
| Compensación De Pérdidas Año 2016                                       | 92,995.97          |
| <b>SALDO FINAL AL 31/12/18</b>  | <b>(10,994.86)</b> |

1.2 El detalle es como sigue:

| <b>DETALLE</b>  |             |
|---|-------------|
| <b>Utilidad ejercicio en curso</b>                                      |             |
| SALDO INICIAL AL 31/12/17   | 14,339.11   |
| Registro Imp. Renta Y Transferencia Utilidad A<br>Ejercicios Anteriores | (13,369.31) |
| Registro Imp. Renta Y Transferencia Utilidad A<br>Ejercicios Anteriores | (969.80)    |
| <b>SALDO FINAL AL 31/12/18</b>  | <b>0.00</b> |

**J. INGRESOS**

Composición:

| <b>DETALLE</b>                 | <b>SALDO AL<br/>31-12-18</b> | <b>SALDO AL<br/>31-12-17</b> |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>INGRESOS GRAVADOS</b>       |                              |                              |
| Otros Ingresos                 | 0.00                         | 1,392.11                     |
| Utilidad en Venta de Acciones  | 0.00                         | 31,036.30                    |
| <b>TOTAL INGRESOS GRAVADOS</b> | <b>0.00</b>                  | <b>32,428.41</b>             |
| <b>INGRESOS EXENTOS</b>        |                              |                              |
| Intereses Ganados              | 0.24                         | 0.00                         |
| Dividendos                     | 3,642.95                     | 718.51                       |
| <b>TOTAL INGRESOS EXENTOS</b>  | <b>3,643.19</b>              | <b>718.51</b>                |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>          | <b>3,643.19</b>              | <b>33,146.92</b>             |

HADERA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**K. COSTOS Y GASTOS**

Composición:

| DETALLE                      | SALDO AL<br>31-12-18   |            | SALDO AL<br>31-12-17    |
|------------------------------|------------------------|------------|-------------------------|
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>       |                        |            |                         |
| Servicios Contratados        | 4,762.47               | ⊖          | 5,702.22                |
| Gastos de Viaje              | 0.00                   | ⊖          | 716.51                  |
| Vanos de Administración      | 2,229.85               | ⊖          | 2,476.47                |
| Intereses Pagados            | 168.64                 | ⊖          | 331.11                  |
| Salida de Divisas            | 0.00                   | ⊖          | 9,467.50                |
| Costos de Transferencia      | 0.00                   | ⊖          | 114.00                  |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b> | <b><u>7,160.96</u></b> | <b>(+)</b> | <b><u>18,807.81</u></b> |

**L. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

**M. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada el 10 de marzo del 2019.