

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S.A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas  
HOLDING IN FERLE HOLFERLE S.A.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HOLDING IN FERLE HOLFERLE S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones

contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**, al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, al 31 de diciembre de 2015, la pérdida del ejercicio supera el 50% del capital social, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o absorción parcial de las pérdidas por parte de los accionistas.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

No. SC - RNAE - No. 737

**Jorge Loja Criollo**  
Socio  
Registro CPA. No. 25.666

**Sandro Pillco Bacuilima**  
Supervisor  
Registro CPA. No. 36.323

Cuenca, 14 de marzo de 2016

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Bancos	4	1.403
Partes relacionadas	9	<u>103.037</u>
<b>Total activos corrientes</b>		104.440
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Equipo de cómputo		238
Derechos fiduciarios	5	77.164
Inversiones en asociadas	6	<u>25.771.299</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>25.953.141</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Partes relacionadas	9	25.954.528
Impuestos y retenciones por pagar		<u>10</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>25.954.538</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital social	7	1.000
Resultados acumulados		( <u>2.397</u> )
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		( <u>1.397</u> )
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>25.953.141</u>

\_\_\_\_\_  
 Econ. Fernando Vásquez Alcázar  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Ing. César Flores Ledesma  
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**HOLDING IN FERLE HOFERLE S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(US dólares)</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Dividendo acciones recibidas		4.081
Utilidad en venta de acciones		<u>4.900</u>
Total ingresos		<u>8.981</u>
<b>GASTOS:</b>		
De administración	8	11.365
Financieros		<u>13</u>
Total gastos		<u>11.378</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>(<u>2.397</u>)</b>

---

Econ. Fernando Vásquez Alcázar  
Gerente General

---

Ing. César Flores Ledesma  
Contador

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

---

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**

**DESTPOINT** CIA. LTDA  
AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME BORRADOR PARA  
REVISIÓN CON LA ADMINISTRACION

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados Acumulados</u> (US dólares)	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2014	1.000	0	1.000
Resultado integral total	<u>          </u>	(2.397)	(2.397)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1.000</u>	<u>(2.397)</u>	<u>(1.397)</u>

**Econ. Fernando Vásquez Alcázar**  
**Gerente General**

**Ing. César Flores Ledesma**  
**Contador General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Efectivo recibido de terceros		4.900
Efectivo pagado a proveedores y otros		( 114.350 )
Gastos financieros pagados		( 13 )
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		( 109.463 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Aporte en derechos fiduciarios	5	( 77.164 )
Compra de software		( 280 )
Compra de acciones	6	( 14.891.981 )
Ventas de acciones	6	106.635
Disminución de capital en inversiones	6	51.453
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 14.811.337 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Préstamo de Socio		14.912.965
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		14.912.965
Variación neta del efectivo y equivalentes		( 7.835 )
Efectivo al inicio del año		9.238
Efectivo al final del año	4	1.403

\_\_\_\_\_  
Econ. Fernando Vásquez Alcázar  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. César Flores Ledesma  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO  
 UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		( 2.397 )
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Depreciaciones	8	42
Dividendo acciones recibidas		( 4.081 )
Subtotal		( 6.436 )
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Aumento en cuentas por cobrar		( 103.037 )
Aumento impuestos y retenciones pagar		10
Subtotal		( 103.027 )
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		( 109.463 )

\_\_\_\_\_  
 Econ. Fernando Vásquez Alcázar  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Ing. César Flores Ledesma  
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros