

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 significativos, la situación financiera de **HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados 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.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo,

eventos o condiciones futuras pueden causar que la Cooperativa no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

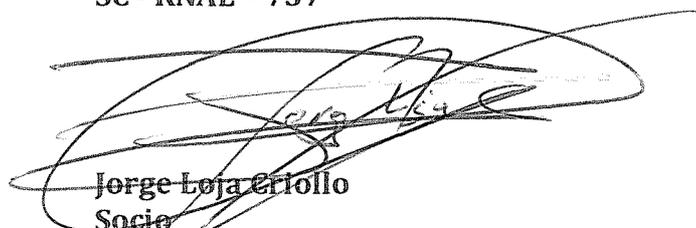
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: estados financieros consolidados, deficiencias en el control interno y cumplimiento de las obligaciones tributarias por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2016, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666



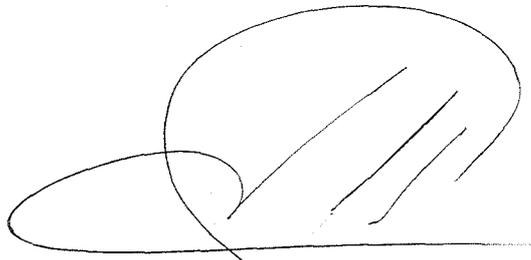
Héctor Medina Culcay
Supervisor

Registro CPA. No. 35.655

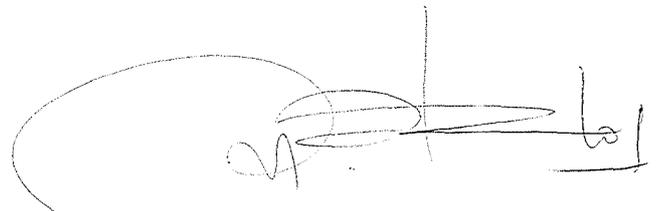
Cuenca, 10 de febrero de 2017

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	170.585	1.403
▪ Partes relacionadas	10	<u>106.904</u>	<u>103.037</u>
Total activos corrientes		277.489	104.440
Activos no corrientes			
Equipo de cómputo		156	238
Derechos fiduciarios	5	100.000	77.164
Inversiones en asociadas	6	<u>25.901.766</u>	<u>25.771.299</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>26.279.411</u>	<u>25.953.141</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Partes relacionadas	10	25.762.504	25.954.528
Proveedores		448	0
Impuestos y retenciones por pagar		<u>16</u>	<u>10</u>
TOTAL PASIVOS		<u>25.762.968</u>	<u>25.954.538</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	7	1.000	1.000
Resultados acumulados		<u>515.443</u>	<u>(2.397)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>516.443</u>	<u>(1.397)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>26.279.411</u>	<u>25.953.141</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

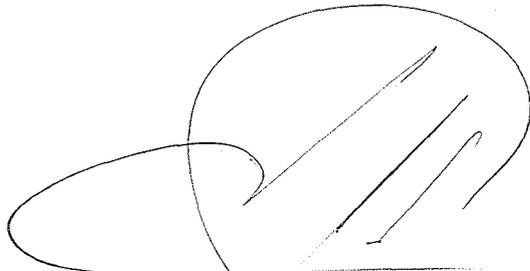


Ing. César Flores Ledesma
Contador

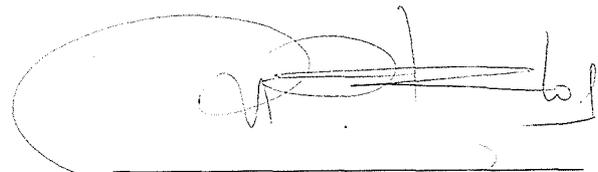
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
INGRESOS:			
Dividendos recibidos	8	543.602	4.081
Utilidades en venta de acciones		<u>0</u>	<u>4.900</u>
Total Ingresos		<u>543.602</u>	<u>8.981</u>
GASTOS:			
De administración	9	(25.660)	(11.365)
Financieros		<u>(102)</u>	<u>(13)</u>
Total gastos		<u>(25.762)</u>	<u>(11.378)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>517.840</u>	<u>(2.397)</u>
Utilidad básica por acción		<u>517.84</u>	<u>0</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

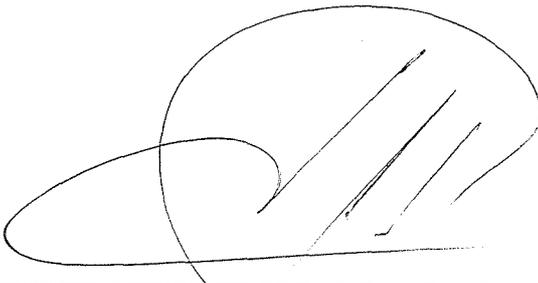


Ing. César Flores Ledesma
Contador

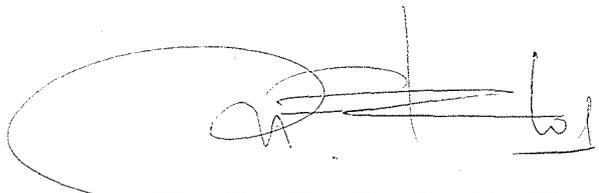
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	Capital Social	Resultados acumulados ejercicio		Total patrimonio
		(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.000	0	0	1.000
Resultado integral total	—	(2.397)	— 0	(2.397)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.000	(2.397)	0	(1.397)
Resultado integral total			517.840	517.840
Amortización pérdidas años anteriores	—	2.397	(2.397)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1.000</u>	<u>0</u>	<u>515.443</u>	<u>516.443</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General

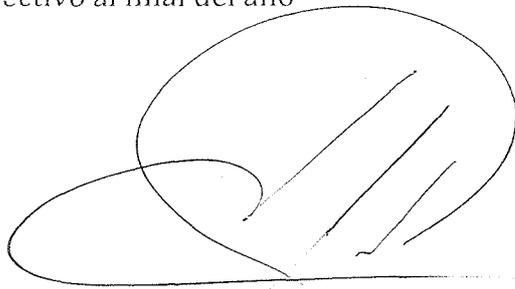


Ing. César Flores Ledesma
Contador

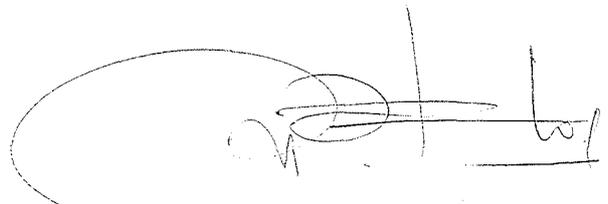
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido por dividendos		451.065	0
Utilidad en venta de acciones		0	4.900
Efectivo pagado por impuestos y otros		(28.991)	(114.350)
Efectivo pagado por gastos financieros		(102)	(13)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>421.972</u>	<u>(109.463)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de acciones	6	(59.631)	(14.891.981)
Aporte en derechos fiduciarios		(22.836)	(77.164)
Disminución de capital en inversiones	6	21.701	51.453
Compra de software		0	(280)
Venta de acciones		<u>0</u>	<u>106.635</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(60.766)</u>	<u>(14.811.337)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos de terceros recibidos – pagados neto		(192.024)	14.912.965
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		(192.024)	14.912.965
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		169.182	(7.835)
Efectivo al inicio del año		<u>1.403</u>	<u>9.238</u>
Efectivo al final del año	4	<u>170.585</u>	<u>1.403</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General



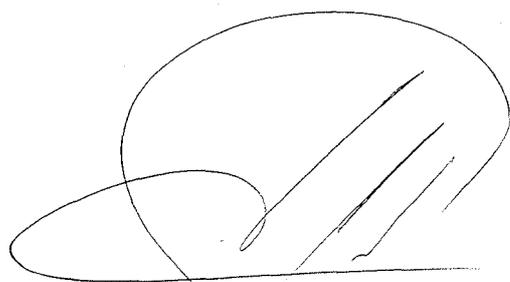
Ing. César Flores Ledesma
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

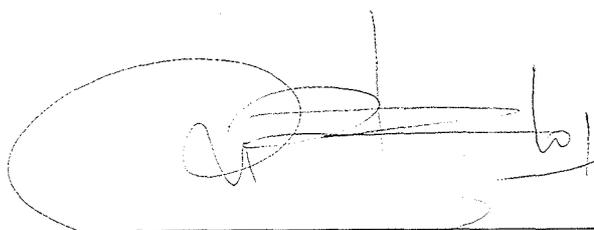
HOLDING IN FERLE HOLFERLE S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
 (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(US dólares)</u>	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		517.840	(2.397)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	9	83	42
Dividendo acciones recibidas	6	(80.148)	(4.081)
Ajuste dividendos recibidos años anteriores	6	(12.389)	0
Subtotal		<u>425.386</u>	<u>(6.436)</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en cuentas por cobrar		(3.867)	(103.037)
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		447	0
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>6</u>	<u>10</u>
Subtotal		<u>(3.414)</u>	<u>(103.027)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (ULITIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>421.972</u>	<u>(109.463)</u>



Econ. Fernando Vásquez Alcázar
Gerente General



Ing. César Flores Ledesma
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros