

PKF & Co.



Accountants &
business advisers

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.** que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

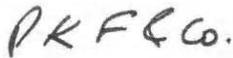
Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

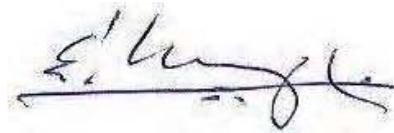
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de énfasis:

5. La empresa no genera ingresos de su operación.
6. Los estados financieros del ejercicio 2013 no fueron auditados, se presentaron con fines comparativos.



8 de abril de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C) | 208,087 | 422,259 |
| Cuentas por cobrar (Nota D) | 1,323,042 | 634,050 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota E) | 6,400 | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 1,537,529 | 1,056,309 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota F) | 546,243 | 16,243 |
| TOTAL ACTIVOS | 2,083,772 | 1,072,552 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota G) | 4,627 | 490 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota H) | 1,200 | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 5,827 | 490 |
| PATRIMONIO (Nota I) | | |
| Capital social | 500,000 | 10,000 |
| Aporte para futuro aumento de capital | 1,626,884 | 1,103,508 |
| Otras reservas | 41,958 | |
| Resultados acumulados | (90,897) | (41,446) |
| TOTAL PATRIMONIO | 2,077,945 | 1,072,062 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 2,083,772 | 1,072,552 |



Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General



Cristina Hungria Valero
Contadora General

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|-----------------------------------|--|-----------------|
| | 2014 | 2013 |
| GASTOS | | |
| Gastos administrativos | 57,167 | 22,924 |
| Gastos financieros | 5,765 | 106 |
| | <u>62,932</u> | <u>23,030</u> |
| PÉRDIDA OPERACIONAL | (62,932) | (23,030) |
| Otros resultados no operacionales | (13,481) | 177 |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO | <u>(49,451)</u> | <u>(23,207)</u> |



Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General



Cristina Hungria Valero
Contadora General

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

| | Capital social | Aporte para futuro aumento de capital | Otras reservas | Resultados acumulados |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 10,000 | 1,103,508 | | (18,239) |
| Pérdida del ejercicio | | | | (23,207) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 10,000 | 1,103,508 | | (41,446) |
| Aumento de capital | 490,000 | 523,376 | | |
| Fondo perdido | | | 41,958 | |
| Pérdida del ejercicio | | | | (49,451) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 500,000 | 1,626,884 | 41,958 | (90,897) |


Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General


Cristina Hungria Valero
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al | |
|--|--------------------|------------------|
| | 31 de diciembre de | |
| | 2014 | 2013 |
| CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | (49,451) | (23,207) |
| VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | (688,992) | (633,123) |
| Gastos pagados por anticipado | (6,400) | |
| Otros activos | | 4,415 |
| Documentos y cuentas por pagar | 4,137 | (1,313) |
| Gastos acumulados por pagar | 1,200 | (1,072) |
| | <u>(690,055)</u> | <u>(631,093)</u> |
| EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>(690,055)</u> | <u>(631,093)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | (530,000) | |
| EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>(530,000)</u> | |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Capital social | 490,000 | |
| Aporte para futuro aumento de capital | 523,376 | 1,076,398 |
| Otras reservas | 41,958 | |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u>1,055,334</u> | <u>1,076,398</u> |
| AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | (214,172) | 422,098 |
| Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año | <u>422,259</u> | <u>161</u> |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>208,087</u> | <u>422,259</u> |


Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General


Cristina Hungria Valero
Contador

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Samborondón e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero de 2011. Su actividad principal es el desarrollo de la explotación ganadera en todas sus fases. La industrialización y comercialización a nivel nacional de productos lácteos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Propiedades: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta.

La vida útil estimada de propiedades es como sigue:

| <u>ACTIVOS</u> | <u>AÑOS</u> |
|----------------|-------------|
| Edificios | 20 |

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en USDólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a US\$208,087 (US\$422,259 en el 2013) mantenidos en el Banco de la Producción S.A.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

| | Al 31 de diciembre de | |
|--------------------------|------------------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Deudores varios | 1,200 | |
| Inversiones | | 530,000 |
| Crédito tributario IVA | 2,682 | 2,113 |
| Empleados | 41 | |
| Otras cuentas por cobrar | (1) 1,319,119 | 101.938 |
| | <u>1,323,042</u> | <u>634,051</u> |

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a la relacionada Panaderia y Dulceria ARENAS S A.

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a US\$1,500 de anticipos por liquidar y US\$4,900 de anticipos por honorarios al Abogado Romero.

F. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a US\$539,030 por la compra de un terreno y US\$7,213 de construcción de casetas.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Proveedores locales | 1,500 | |
| Fiscales | 364 | 490 |
| Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 273 | |
| Otras cuentas por pagar | 1,322 | |
| Otros | 1,168 | |
| | <u>4,627</u> | <u>490</u> |

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a US\$ 1,200 de anticipo de clientes.

I. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 500,000 acciones comunes autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Aporte para futuro aumento de capital: Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

J. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente a US\$10,851 (US\$2,358 en el 2013) de impuestos y contribuciones, US\$9,995 de mantenimiento (US\$5,921 en el 2013) y US\$8,000 de alquiler de oficina.

K. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

L. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**L. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:** (Continuación)

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

M. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.