DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.
Samborondón, 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 2015, 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). 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.

Bases para opinión negativa:

4. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene US$1.626,884 como aportes para futuras capitalizaciones, los cuales se originaron en ejercicios económicos anteriores y continúan sin ser capitalizados. La Norma Internacional de Contabilidad NIC 32 no considera la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones como instrumento de patrimonio. Este asunto ocasiona que los pasivos se presenten subvaluados y el patrimonio sobrevaluado a la fecha antes mencionada.

5. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene una cuenta por cobrar a Panadería Arenas S.A. por US$1,319,119 sobre la cual no existen recuperaciones durante el 2015 y tampoco existe un convenio de pago ni garantías que justifiquen esta deuda. Adicionalmente, no hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación enviada.

6. La empresa no genera ingresos de su operación, sus gastos no se relacionan con ninguna actividad operacional, no se vislumbran cambios importantes en el corto plazo. Esta situación genera dudas que pueda mantenerse como un negocio en marcha

Opinión negativa:

7. En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos de "Bases para opinión negativa", los estados financieros adjuntos no expresan, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.** al 31 de diciembre de 2015, 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.

PKF Ecu.

8 de abril de 2016
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 US$ dólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	139.662	208.087
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	1.100	6.441
Activos por impuestos corrientes (Nota F)	4.560	2.682
Deposito en garantía	-	1.200
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	145.322	218.410
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota G)	1.310.119	1.319.119
Propiedades (Nota P)	545.521	546.243
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.854.640	1.865.362
TOTAL ACTIVOS	2.000.962	2.083.772
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota I)	1.600	3.868
Otras obligaciones corrientes (Nota J)	7.795	1.960
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	9.395	5.828
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	500.000	500.000
Aporte para futuro aumento de capital	1.520.994	1.520.994
Otros resultados integrales	41.957	41.957
Resultados acumulados	(69.274)	(6.006)
TOTAL PATRIMONIO	2.000.567	2.077.944
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.009.962	2.083.772

Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General

Cristina Hungría Valero
Contadora General

CÉRFALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
GASTOS:		
Administrativos	80.701	57.166
Financieros	65	6.786
Depreciación de propiedades y equipos	361	
TOTAL GASTOS	81.127	62.952
PÉRDIDA OPERACIONAL	(81.127)	(62.952)
INGRESOS NO OPERACIONALES	3.750	13.481
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(77.377)	(49.451)

Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General

Cristina Hungría Valero
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en US Dólares)

	Capital Social	Aporte para futuro aumento de capital	Otros resultados Integrales	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2014	10.000	1.103.508		(41.446)
Aumento de capital	490.000	523.376		
Fondo público			41.957	
Pérdida del ejercicio				(49.451)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500.000	1.626.884	41.957	(90.897)
Pérdida del ejercicio				(77.377)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500.000	1.626.884	41.957	(168.274)

Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General

Cristina Hurtado Valero
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en JSDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES OPERACIÓN:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.341	630 987
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.269)	
Intereses pagados	(65)	(5 790)
Impuestos a las ganancias	3.957	(722)
Otras entregas (salidas) de efectivo	(75.390)	1 010.446
EFECTIVO NETO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(68.425)	1.634 947
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	-	(530 000)
EFECTIVO NETO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	(530.000)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO:		
Financiación por prestamos a largo plazo	-	(1 319.119)
EFECTIVO NETO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	(1.319 119)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(68 425)	(314.172)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	208.087	422.259
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	139.662	208 087

Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General

Cristina Hurtado Valero
Contadora General

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 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

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con autorización 21 de marzo del 2016, por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASE DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico e incorporan las principales políticas contables que se describen a continuación. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América (USD).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. 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.

Cuentas y documentos por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes relacionados y que corresponden a los montos adeudados por la colocación de préstamos para su capital de trabajo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

B. **BASE DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

Las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Reconocimiento gastos. Los gastos que se relacionan con el periodo, se registran en resultados cuando se conocen.

Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a las NIIF para PYMES, cada modificación individual solamente afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos sólo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

a) Permitir una opción para usar el modelo de revelación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.

b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición del impuesto diferido con las NIC 12 Impuesto a las Ganancias, y

c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo sobre sus estados financieros.

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:

Activo	Años
Edificios	20

C. **INFORMACION SOBRE LAS FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS:**

La administración de la Compañía no se ha visto requerica a efectuar estimaciones o aplicar su juicio sobre una o más partidas de los estados financieros

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

C. INFORMACION SOBRE LAS FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS:

La administración de la Compañía no se ha visto requerida a efectuar estimaciones o aplicar su juicio sobre una o más partidas de los estados financieros.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a US$139,662 (US$208,087 en el 2014) mantenidos en la cuenta corrientes No. 02005112079 del Banco de la Producción S.A. (Produbanco).

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO REACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Préstamos y anticipos a empleados	600	41
Anticipos a proveedores	500	6,400
	1,100	6,441

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Corresponde al crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado del periodo

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS:

Corresponden a préstamos concedidos a la Compañía PANADERÍA Y DULCERÍA ARENAS S.A. que serán utilizados para capital de trabajo, según términos verbales, debido que las condiciones no están formalizadas por escrito. Además, no se ha convenido un rendimiento a una tasa de intereses, ni dividendos por los pagos de capital en un intervalo de tiempo, así como tampoco la fecha de su vencimiento.

H. PROPIEDADES:

		Saldos al 01/01/2015	Adiciones	Saldos al 31/12/2015
Terrenos	(1)	539,030		539,030
Edificaciones		7,213		7,213
		546,243		546,243
(-) Depreciación acumulada	(2)		722	722
		546,243	(722)	545,521

(1) Incluye principalmente un terreno adquirido en el año 2012 ubicado en el cantón de Nobol por US$530,000.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de 2015	2014
Con la administración tributaria		2,286	364
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		229	274
Beneficios sociales		680	
Con otras entidades publicas	(1)	4,600	1,322
		7,795	1,960

(1) Incluyen cuentas por pagar a la Superintendencia de Compañías y a la Municipalidad de Samborondon por concepto de contribuciones e impuesto 1.5 por mil, respectivamente.

J. 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.

Otros resultados integrales: Fondo perdido.

Resultados acumulados: Las perdidas atribuibles corresponden a que la Compañía no ha efectuado su actividad económica, generadora de los ingresos ordinarios.

K. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al 31 de diciembre de 2015	2014
Remuneraciones y beneficios sociales	17,112	8,768
Honorarios y servicios	29,838	13,086
Tributos y contribuciones	10,425	10,851
Suministros y materiales	140	2,358
Reparaciones y mantenimientos	9,399	9,995
Otros gastos administrativos	13,787	12,108
	80,701	57,156

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

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.

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. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.