

**CEREALES EXTRUSADOS
COCEREX S.A.**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Al 27 de diciembre de 2016

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.

Samborondon, Ecuador

Opinión con abstención:

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros adjuntos de **CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 27 de diciembre de 2016, 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).
2. En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos de "Bases para abstención de opinión", los estados financieros adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.** al 27 de diciembre de 2016, 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

Base para abstención de opinión:

3. Al 27 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene US\$157,765 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 subvalorados y el patrimonio sobrevalorado a la fecha antes mencionada.
4. Al 27 de diciembre del 2016, la Compañía registró un ajuste por US\$1,319,119 en la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones contra la cuenta por cobrar a Panadería y Dulcería Arenas S.A. sobre la cual no existía un convenio de pago ni garantías que justifiquen esta deuda. No se nos proporcionó un Acta de Junta General de Accionistas mediante la cual, los accionistas de Cereales Extrusados Cocerex S.A. acepte compensar sus aportes con la cuenta por cobrar a Panadería Arenas S.A. Esto ocasiona que no exista seguridad de que el ajuste realizado en la cuenta patrimonial hayan sido razonable.
5. El 5 de agosto de 2016, la Compañía vende a Coklat S.A. el terreno ubicado en el Cantón Nobol, por US\$132,000. Al 27 de diciembre de 2016, la Compañía registra una pérdida por la venta de dicho terreno por US\$404,401. No se nos proporcionó un Acta de Junta General de Accionistas en donde se autorice y apruebe la venta de los Activos fijos de la Compañía.

PBX +593-4 2367833 - 2361219 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel+593-2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

6. Al 27 de diciembre de 2016, la Compañía presenta un ajuste en la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones por concepto de devolución de aportes al accionista Delvino Finance residente en el extranjero por US\$150,000. No se nos proporcionó el Acta de Junta General de Accionistas en donde se autorice y apruebe dicha devolución, además no pudimos comprobar si se realizó el cobro del impuesto a la salida de divisas por el valor antes mencionado.
7. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra abstención de opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

8. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
9. Con fecha 13 de marzo de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunica a la Compañía que el trámite 3666-0041-17 de disolución, liquidación y cancelación ha sido revisado y se encuentra en proceso de recepción de documentación soporte, con la acción realizada.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

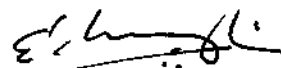
10. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la institución o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
12. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera del Compañía.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

13. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.



23 de febrero de 2017
Guayaquil, Ecuador

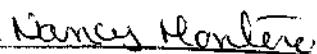


Edgar Naranjo L
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

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

(Expresados en USDólares)

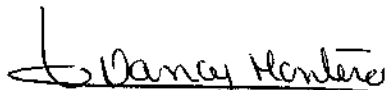
	Al 27 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	7.932	139.662
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)		1.100
Activos por impuestos corrientes (Nota F)		4.560
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7.932	145.322
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota G)		1.319.119
Propiedades (Nota H)		545.521
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.864.640
TOTAL ACTIVOS	7.932	2.009.962
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota I)		1.600
Otras obligaciones corrientes (Nota J)		7.795
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		9.395
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	500.000	500.000
Aporte para futuro aumento de capital	157.765	1.626.884
Otros resultados integrales	41.957	41.957
Resultados acumulados	(691.790)	(168.274)
TOTAL PATRIMONIO	7.932	2.000.567
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.932	2.009.962

Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente GeneralCristina Hungria Valero
Contadora General

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

(Expresados en USDólares)

	Por el período comprendido entre el 1/01/2016 al 27/12/2016	Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015
GASTOS:		
Administrativos (Nota L)	115.334	80.701
Financieros	161	65
Depreciación de propiedades y equipos	90	361
Pérdida en venta de activo fijo (Nota H)	413.431	
	<u>529.016</u>	<u>81.127</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	(529.016)	(81.127)
INGRESOS NO OPERACIONALES	5.500	3.750
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(523.516)</u>	<u>(77.377)</u>



Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General

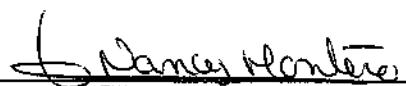


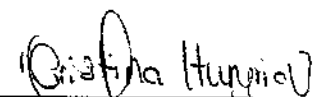
Cristina Hungria Valero
Contadora General

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 27 DE DICIEMBRE DE 2016****Y EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresados en USDólares)

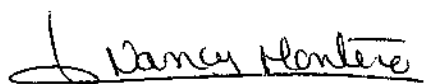
	Capital Social	Aporte para futuro aumento de capital	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2014	500.000	1.626.884	41.957	(90.897)
Pérdida del ejercicio				(77.377)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500.000	1.626.884	41.957	(168.274)
Liquidación de cuenta por cobrar		(1.319.119)		
Devolución aportes		(150.000)		
Pérdida del ejercicio				(523.516)
Saldo al 27 de diciembre de 2016	<u>500.000</u>	<u>157.765</u>	<u>41.957</u>	<u>(691.790)</u>


 Nancy Elizabeth Montero Acosta
 Gerente General


 Cristina Hungria Valero
 Contadora General

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Expresados USDólares)**

	Por el periodo comprendido entre el 1/01/2016 al 27/12/2016	Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(523.516)	(77.377)
Transacciones que no requieren utilización del efectivo:		
Pérdida en venta de terrenos	414.243	
Baja depreciación, neto	(722)	722
	<u>(109.995)</u>	<u>(76.655)</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	1.100	5.341
Activos por impuestos corrientes	4.560	(1.878)
Servicios y otros pagos anticipados		1.200
Cuentas y documentos por pagar	(1.600)	(2.268)
Otras obligaciones corrientes	(7.795)	5.835
	<u>(3.735)</u>	<u>8.230</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE	<u>(113.730)</u>	<u>(68.425)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de terreno	132.000	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>132.000</u>	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devolución de aportes a accionistas	(150.000)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(150.000)</u>	
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(131.730)	(68.425)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>139.662</u>	<u>208.087</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>7.932</u>	<u>139.662</u>



Nancy Elizabeth Montero Acosta
Gerente General



Cristina Hungria Valero
Contadora General

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 27 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresadas en USDólares)

A. CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Samborondón mediante Escritura Pública otorgada el 21 de febrero de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de abril del mismo año según Resolución No. SC-IJ-DJC-G-11-0002194. Su actividad principal es el desarrollo y explotación ganadera en todas sus fases; La industrialización y comercialización a nivel nacional de productos lácteos.

Los estados financieros por el año terminado al 27 de diciembre del 2016, han sido emitidos con autorización 10 de febrero del 2017, 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 (27 de diciembre de 2016). 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.

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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 27 de diciembre de 2016, la Compañía compensó la cuenta por cobrar a Panadería y Dulcería Arenas S.A. por US\$1,319,119 con la cuenta aporte para futuras capitalizaciones.

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)

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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 período, se registran en resultados cuando se conocen.

Modificaciones a la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, cada modificación individual solo 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 de impuesto diferidos 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.
- d) Incorporar un requerimiento de presentación de las propiedades de inversión en el estado de situación financiera - Elimina el requerimiento de revelar de forma comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.
- e) Aclara que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de la operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la Sección 27 - Incorpora un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral.
- f) Alinea la definición de "parte relacionada" con la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.

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.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**B. BASE DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

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 requerida a efectuar estimaciones o aplicar su juicio sobre una o más partidas de los estados financieros.

D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Al 27 de diciembre del 2016, corresponden a US\$7,932 (US\$139,662 en el 2015) mantenidos en la cuenta corrientes No. 02006112079 del Banco de la Producción S.A. Produbanco.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO REACIONADOS:

	Años terminados al	
	27/12/2016	31/12/2015
Préstamos y anticipos a empleados		600
Anticipos a proveedores		500
		1,100

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

En el 2015, corresponde al crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado del periodo.

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS:

El saldo mantenido en esta cuenta al 31 de diciembre de 2015, fue compensado en el 2016 con la cuenta patrimonial "Aporte para futuras Capitalizaciones", ya que su recuperación no era posible. Correspondía a préstamos concedidos a la Compañía Panadería y Dulcería Arenas S.A. destinados para capital de trabajo, según términos verbales, debido que las condiciones no estaban formalizadas por escrito. Además, no se había 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.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**H. PROPIEDADES:**

	Saldos al 31/12/2015	Adiciones	Ventas	Saldos al 27/12/2016
Terrenos	539,030		(539,030)	
Edificaciones	7,213		(7,213)	
	546,243		(546,243)	
(-) Depreciación acumulada	722	90	(811)	
	545,521	(90)	(545,521)	

(1) Corresponde principalmente US\$536,404 por la venta del terreno ubicado en cantón Nobol a un precio de US\$132,000 a la empresa Coklat S.A.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	Años terminados al	
	27/12/2016	31/12/2015
Proveedores		1,600
Anticipo de cliente		
		1,600

J. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Años terminados al	
	27/12/2016	31/12/2015
Con la administración tributaria		2,286
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		229
Beneficios sociales		680
Con otras entidades publicas	(1)	4,600
		7,795

(1) En el 2015, corresponde 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.

K. 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. Al 31 de diciembre de 2016, se realizan dos ajustes, por US\$1,319,119 para compensar la cuenta por cobrar a la Compañía Panadería y Dulcería Arenas S.A. y US\$150,000 por concepto de devolución de aportes al accionista Delvino Finance.

CEREALES EXTRUSADOS COCEREX S.A.**K. PATRIMONIO:** (Continuación)

Otros resultados integrales: Fondo perdido.

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

L. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al	
	27/12/2016	31/12/2015
Remuneraciones y beneficios sociales	18,702	17,112
Honorarios y servicios	20,239	29,838
Tributos y contribuciones	3,737	10,425
Suministros y materiales	1,030	140
Reparaciones y mantenimientos	11,194	9,399
Bonificación por desahucio	32,025	
Otros gastos administrativos	28,427	13,787
	<u>115,354</u>	<u>80,701</u>

M. 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.

N. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 27 de diciembre de 2016 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.