

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de Cogarep Cía. Ltda.

### **Opinión.**

Hemos auditado los estados financieros de **COGAREP CIA. LTDA.**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

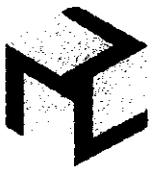
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de **COGAREP CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad 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 no consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Párrafo de Énfasis**

Sin calificar nuestra opinión hacemos énfasis, que de acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reconocer pasivos por Jubilación Patronal y Desahucio; sin embargo no contrato los estudios para estimar y registrar estas obligaciones por considerar que la antigüedad de sus empleados tornan irrelevantes los montos de estas provisiones. Por tal motivo no estamos en capacidad de estimar el efecto en los estados financieros adjuntos.



Sin calificar nuestra opinión Llamamos la atención sobre los saldos de los estados financieros del año 2015, ya que esta fue nuestra primera auditoría a los Estados Financieros de la Compañía Cogarep Cía. Ltda., el alcance de nuestras pruebas se concentró en los saldos que terminan al 31 de diciembre de 2016 y los movimientos del mismo año.

### **Responsabilidades de la Dirección y de los responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

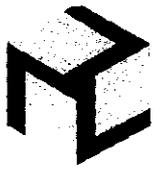
Los responsables de la Junta de Socios de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **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, debida 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 existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

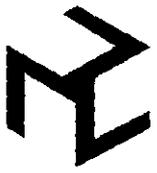




Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros no consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros no consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.





Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

*M.A.E. Auditores Cía. Ltda.*

Junio 05, 2017  
RNAE No. 740  
Quito, Ecuador

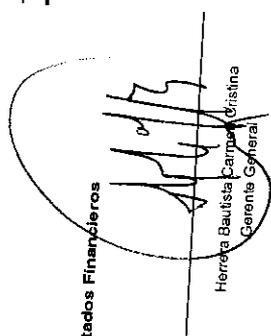
Iván Maldonado

COGAREP CIA LTDA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
Al 31 de Diciembre de 2016 - 2015

NIF's	ACTIVOS	NOTAS	2016 .....(en U.S. dólares).....	2015 .....(en U.S. dólares).....	NIF's	PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2016 .....(en U.S. dólares).....	2015 .....(en U.S. dólares).....
NIC 1.60	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				NIC 1.60	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
NIC 1.54 (g)	Efectivo y equivalentes al efectivo	5	614	1.883	NIC 1.54 (k)	Cuentas y Documentos por pagar	13	49.644	148.211
NIC 1.54 (f)	Activos Financieros	6	44.988	20.778		Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	14	263.620	3.622
	Otras Cuentas por Cobrar	7	568.387	599.861	NIC 1.54 (m)	Obligaciones Financieras	15	63.536	48.165
	Anticipo Proveedores		5.000	2.617		Anticipo Clientes	16	10.033	2.020
NIC 1.54 (g)	Servicios y otros Pagos Anticipados	8	65.276	86.133	NIC 1.54 (l)	Obligaciones Fiscales	17	12.017	5.970
NIC 1.54 (h)	Inventarios	9	291.123	317.878	NIC 1.54 (k)	Obligaciones Laborales	18	38.724	57.636
	Impuestos anticipados	10	65.961	68.273		Otras cuentas por pagar	19	9.240	6.000
	<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.041.349</b>	<b>1.102.222</b>		<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>446.813</b>	<b>271.625</b>
					NIC 1.60	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
NIC 1.54 (a)	Propiedades Planta y Equipo	11	1.782.565	3.025.112	NIC 1.55	Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	20	360.422	679.235
	Propiedades de Inversión	12	891.470	921.220	NIC 1.54 (o)	Provisiones Laborales	21	9.841	7.206
	Otros Activos No Corrientes		-	5.732		Pasivo por Impuesto Diferido	22	209.311	209.311
	<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>2.674.036</b>	<b>3.952.064</b>		<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>579.575</b>	<b>895.753</b>
					NIC 1.55	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.026.388</b>	<b>1.167.377</b>
						<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
						Capital Social	23		
						Aporte Futuras Capitalizaciones	24	770.246	770.246
						Reservas	25	5.984	9.980
						Otros Resultados Integrales	26	1.598.998	5.984
						Resultados Acumulados	27	313.951	2.786.748
						Resultado del Ejercicio	28	9.818	255.811
						<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.686.997</b>	<b>58.140</b>
						<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3.715.385</b>	<b>3.886.909</b>
								<b>5.054.286</b>	<b>5.054.286</b>

Ver notas a los Estados Financieros

  
Heredia Bautista Carpuat Cristina  
Gerente General

Paulina Molina  
Contador General

Ver notas a los Estados Financieros

**COGAREP CIA. LTDA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**Al 31 de diciembre de 2016**

---

<b>NIIF's</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
			<b>(en U.S. dólares)</b>	
NIC 1.82(a)	INGRESOS	29	577.885	1.007.304
NIC 1.99	COSTO DE VENTAS	30	<u>(277.267)</u>	<u>(566.501)</u>
NIC 1.85	<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>300.618</b>	<b>440.803</b>
NIC 1.99	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	31	<u>(325.422)</u>	<u>(325.228)</u>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>(24.803)</b>	<b>115.575</b>
	<b>OTRO RESULTADO</b>			
NIC 1.82 A(a)	Otros Ingresos no Operacionales	32	75.032	17.489
	Gastos Financieros	33	(2.777)	(13.372)
	Otros Gastos	34	(37.634)	(61.553)
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u><b>9.818</b></u>	<u><b>58.140</b></u>

**Ver notas a los Estados Financieros**

  
\_\_\_\_\_  
Herrera Bautista Carmen Cristina  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Paulina Molina  
Contador General

COGAREP CIA. LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	SUPERAVIT POR RESULTADOS DE ACTIVOS	RESULTADO ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM NIIF POR PRIMERA VEZ	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2015	770.246	9.980	5.984	11.922	2.774.826	258.905	(3.093)	58.140	3.886.910
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	55.047	3.093	(58.140)	-
Aportes en Numerario	-	1.000	-	-	-	-	-	-	1.000
Reclasificación de cuentas	-	(10.980)	-	-	(1.197.750)	-	-	-	(10.980)
Ajuste NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.197.750)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	9.818	9.818
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	770.246	-	5.984	11.922	1.577.076	313.952	-	9.818	2.688.997

Ver notas a los Estados Financieros

  
Herrera Benites Garmat Cristina  
Gerente General

  
Paulina Molina  
Contador General

**METODO DIRECTO**

**COGAREP CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

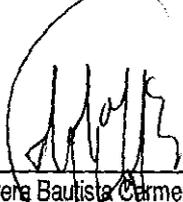
<b>NIIF Pymes</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
Sección 31,12	Recibido de clientes	606.975	(74.438)
	Pagado a proveedores y empleados	(900.017)	101.727
	Otros Ingresos (Gastos), Neto	55.634	(45.883)
		<hr/>	<hr/>
	Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<b>(237.408)</b>	<b>(18.594)</b>
	<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
	Revalorización de propiedades planta y equipo	(68.980)	(115.407)
	Inversiones en Acciones	29.750	-
		<hr/>	<hr/>
	Efectivo neto usado en actividades de inversión	<b>(39.230)</b>	<b>(115.407)</b>
	<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
	Cuentas por pagar Relacionadas	259.998	223.622
	Obligaciones Financieras	15.371	(210.432)
	Aporte Futura Capitalización	-	9.980
	Ingresos no operacionales	-	17.489
	Gastos financieros	-	(13.372)
	Otros Gastos	-	(9.412)
		<hr/>	<hr/>
	Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<b>275.369</b>	<b>17.874</b>
	Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(1.269)	(116.126)
	Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	1.883	114.243
		<hr/>	<hr/>
	Efectivo y sus equivalentes al final del año	<b>614</b>	<b>1.883</b>

(Continúa...)

**COGAREP CIA LTDA**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

NIIF Pymes	<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S. dólares)	
Sección 31,12	<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>9.818</b>	<b>58.140</b>
	<b>Ajustes por:</b>		
	Depreciación de propiedades, planta y equipo	113.778	-
	Provisión para cuentas incobrables	(3.186)	-
		<u>120.410</u>	<u>58.140</u>
	<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
	(Aumento) disminución en Activos Financieros	(21.025)	(31.556)
	(Aumento) disminución en Cuentas por cobrar	31.473	(353.730)
	(Aumento) disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(2.383)	(2.617)
	(Aumento) disminución en Anticipo Proveedores	20.857	(15.534)
	(Aumento) disminución Servicios y Otrdo Pagos	4.800	(1.000)
	(Aumento) disminución en Inventario	26.755	298.433
	Aumento (disminución) en Impuestos Corrientes	2.312	(6.233)
	Aumento (disminución) en Otros Activos	5.732	187
	Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	(108.548)	(185.363)
	Aumento (disminución) en Anticipo Clientes	8.013	2.020
	Aumento (disminución) en Impuestos Corrientes	6.047	(985)
	Aumento (disminución) Obligaciones Acumuladas	(18.912)	6.002
	Aumento (disminución) Otras cuentas por pagar	3.240	-
	Aumento (disminución) Cuentas y Docuemnetos por Pagar	(318.813)	(10.127)
	Aumento (disminución) Provisiones Laborales	2.635	-
	Aumento (disminución) Ingresos	-	281.908
	<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>(237.408)</b></u>	<u><b>(18.594)</b></u>

Ver notas a los Estados Financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Herrera Bautista Carmen Cristina  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Paulina Molina  
 Contador General