



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de
Cogarep Cía. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cogarep Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cogarep Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2017, y los estados de resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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. Somos independientes de Cogarep Cía. Ltda., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada 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 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.

Responsabilidades de la Administración y de la Compañía en relación con los estados financieros

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

me



En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tenga la intención de liquidar la

Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable 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 errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, 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. Nosotros, además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido 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 si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

jme



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha 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 Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 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 Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, 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 logren una 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 auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

M. E. Auditores
Abril 25, 2018
RNAE No. 740
Quito, Ecuador

Iván Maldonado
Iván Maldonado
Socio
Licencia N° 17-345

Cogarep Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y bancos	4	1,036	614
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	110,616	115,262
Cuentas por cobrar relacionadas	6	414,007	568,386
Inventarios	7	163,492	291,123
Activos por impuestos corrientes	13	36,522	65,961
Total activo corriente		<u>725,673</u>	<u>1,041,346</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8	1,865,298	1,782,569
Propiedades de inversión	9	891,470	891,470
Total activo no corriente		<u>2,756,768</u>	<u>2,674,039</u>
TOTAL		<u>3,482,441</u>	<u>3,715,385</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	48,644	68,916
Cuentas por pagar relacionadas	11	90,763	263,620
Préstamos	12	19,600	63,536
Pasivos por impuestos corrientes	13	2,069	12,017
Obligaciones acumuladas	15	45,409	38,724
Total pasivo corriente		<u>206,485</u>	<u>446,813</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	16	319,047	360,423
Obligaciones por beneficios definidos	17	12,476	9,841
Pasivo por impuesto diferido		209,311	209,311
Total pasivo no corriente		<u>540,834</u>	<u>579,575</u>
Total pasivos		<u>747,319</u>	<u>1,026,388</u>
Patrimonio	19		
Capital Social		770,246	770,246
Reservas		1,583,058	1,583,058
Resultados acumulados		381,818	335,693
Total patrimonio		<u>2,735,122</u>	<u>2,688,997</u>
TOTAL		<u>3,482,441</u>	<u>3,715,385</u>

Paulina Molina
Gerente General

Maritza Sánchez
Contadora General

Cogarep Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	20	1,002,307	577,885
Costo de Ventas		<u>(585,892)</u>	<u>(277,267)</u>
Utilidad bruta		<u>416,415</u>	<u>300,618</u>
Gastos de administración	21	(302,887)	(283,034)
Gastos de ventas	21	<u>(22,419)</u>	<u>(42,388)</u>
Utilidad operacional		<u>91,109</u>	<u>(24,804)</u>
Otros ingresos, neto		14,997	75,032
Costos financieros		(10,715)	(2,776)
Otros (gastos)		<u>(13,587)</u>	<u>(37,634)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>81,804</u>	<u>9,818</u>
Impuesto a la renta corriente		<u>(35,679)</u>	-
Total resultado integral del año		<u>46,125</u>	<u>9,818</u>



Paulina Molina
Gerente General

Maritza Sánchez
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)


Paulina Molina
Gerente General


Maritza Sánchez
Contadora General

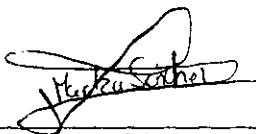
6

Cogarep Cía. Ltda.**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Recibido de clientes		1,284,315	606,975
Pagado a proveedores y trabajadores		(943,099)	(900,017)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>24,318</u>	<u>55,634</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas		<u>365,534</u>	<u>(237,408)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Inversiones en acciones		-	(68,980)
Incremento de propiedades planta y equipo		<u>(148,320)</u>	<u>29,750</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(148,320)</u>	<u>(39,230)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Préstamos a largo plazo		(172,856)	259,998
Cuentas por pagar relacionadas		<u>(43,936)</u>	<u>15,371</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(216,792)</u>	<u>275,369</u>
(Disminución) incremento, neto durante el año		422	(1,269)
Saldo al comienzo del año		<u>614</u>	<u>1,883</u>
Saldo al final del año	4	<u>1,036</u>	<u>614</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		81,804	9,818
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo		65,589	113,778
Provisiones		3,099	(3,186)
Variación en capital de trabajo			
Variación de activos y pasivos - (aumento) disminución			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		4,182	7,981
Cuentas por cobrar relacionadas		154,377	31,473
Activos por impuestos corrientes		29,439	2,313
Inventarios		127,632	26,755
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(20,272)	(97,295)
Pasivos por impuestos corrientes		(9,947)	6,047
Obligaciones acumuladas		6,665	(16,277)
Cuentas por pagar relacionadas		(41,375)	(318,813)
Impuesto a la renta		<u>(35,679)</u>	<u>-</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación		<u>365,534</u>	<u>(237,408)</u>


Paulina Molina
Gerente General


Maritza Sánchez
Contadora General