



MACJUR & CO. CIA. LTDA.
AUDITORES
A la Junta General de Accionistas de
KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS:

Informe de los Auditores Independientes

Informe sobre la auditoria de los estados financieros consolidados

Opinion calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS (en adelante el Grupo), los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección "Fundamento de la opinión calificada" de nuestro informe, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016 así como de sus resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y acorde a la Resolución No. SC-ICI-DCCP-G.14.003 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Fundamento de la opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2016, el rubro de otros activos incluye US\$. 1.377.500 (US\$. 1.848.033 para el 2015), los cuales se originan del reconocimiento inicial del goodwill de inversiones en subsidiarias, las normas contables vigentes requieren que la valoración del goodwill luego del registro inicial se debe ajustar entre el costo y el deterioro del valor de la inversión registrando contra resultados del periodo cualquier exceso de dicho costo. Los estados financieros que se adjuntan no muestran ningún ajuste como producto de lo mencionado. No nos ha sido factible determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros que se acompañan.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria calificada.

Asuntos de énfasis

Al 31 de diciembre del 2016, una de las compañías que forman parte del Grupo (Comercial

Oilmax S.A.), y por su importancia en los saldos consolidados debemos indicar que maneja una

significativa concentración de compras durante los años 2016 y 2015 con Total Colombia S.A.S debido a los contratos de distribución que se mantenían vigentes hasta el 31 de mayo del 2017.

La empresa posterior a la fecha de culminación del contrato de distribución con Total Colombia S.A.S, decidió no renovar esta operación contractual, consecuentemente no presenta operación posterior al 31 de mayo del 2017 por la comercialización de estos productos, la continuidad de la empresa como negocio en marcha dependerá de las futuras decisiones que los accionistas adopten, Ver nota 25.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La administración de KOCHES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, que estén libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se considerarán materiales si, individualmente o de forma agregada, puede prevverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

b) Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en marcha.

e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la

Superintendencia de
Compañías S.C. - RNAE -2- 798

No. Licencia

Socio

Profesional 29398

CPA. Omar Jurado Reyes, MBA



Guayaquil, Mayo 17, 2017

RUC Auditor/Firma de Auditoría: 0992694068001

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS		2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	425,497	2,229,404
5	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12,975,661	12,925,841
6	Existencias	5,340,819	5,417,451
7	Pagos Anticipados Corrientes	264,591	0
8	Activos por Impuestos Corrientes	99,054	293,073
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		19,105,622	20,865,769
ACTIVOS NO CORRIENTES			
9	Propiedad, Planta y Equipos, neto de depreciación acumulada	5,306,857	5,532,483
10	Activos por impuestos diferidos	72,750	72,750
11	Cuentas por Cobrar Largo Plazo	6,379,326	4,250,535
12	Inversiones en Asociadas	328,650	343,928
13	Otros Activos	2,681,029	1,848,783
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		14,768,612	12,048,479
TOTAL ACTIVOS		33,874,234	32,914,248
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
14	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12,473,193	12,622,723
15	Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	630,507	250,622
8	Pasivos por Impuestos Corrientes	728,572	495,290
16	Obligaciones a corto plazo por Beneficios a los Empleados	449,108	446,970
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		14,281,380	13,815,605
PASIVOS NO CORRIENTES			
17	Obligaciones a Largo Plazo	5,892,289	4,030,622
18	Obligaciones a Largo Plazo por Beneficios a los Empleados	1,921,023	1,904,899
15	Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	1,425,772	0
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		9,239,084	5,935,521
TOTAL PASIVOS		23,520,464	19,751,126
PATRIMONIO ATTRIBUIBLE A LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS			
19	Participaciones en el interés minoritario	1,748,361	1,734,756
TOTAL PATRIMONIO		10,353,770	13,163,122
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		33,874,234	32,914,248

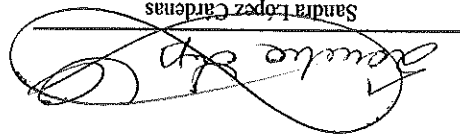
(Según Estado adjunto)

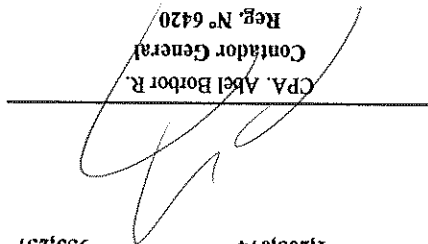
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

Sandra López Cárdenas
Gerente GeneralCPA, Abel Borbor R.
Contador General
Reg. N° 6420

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

NOTAS		2016	2015
Ingresos de Actividades Ordinarias Netos	20	43,189,529	48,878,124
Costo de Venta	20	(33,702,083)	(37,090,824)
Ganancia Bruta		9,487,446	11,787,300
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	21	(8,236,959)	(8,823,013)
Gastos de Venta	21	-	(1,802,380)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos Financieros		(6,386)	(3,798)
Otros Ingresos		1,021,910	722,514
Otros Gastos		(317,533)	(271,989)
Ganancia antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		1,948,478	1,608,634
15% Participación de Trabajadores	16	(70,936)	(118,586)
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		1,877,542	1,490,048
Impuesto a la Renta Causado	8	(669,468)	(536,791)
GANANCIA DEL AÑO		1,208,074	953,257
Otros Resultados Integrales		-	-
Total de resultado integral del año		1,208,074	953,257
Resultado integral del año atribuibles a:			
Participaciones controladoras		1,147,822	813,836
Interes minoritario		60,252	139,421
		1,208,074	953,257


Sandra López Cárdenas
Gerente General

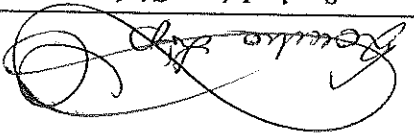

CPA. Abel Borbor R.
Contador General
Reg. N° 6420

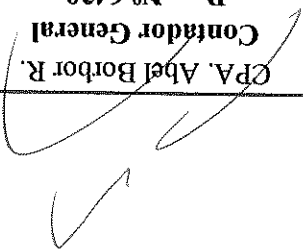
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

KOCHES S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:		
Efectivo recibido de clientes	42,682,477	50,027,625
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(42,104,364)	(49,351,897)
Efectivo pagado por intereses	-	(282)
Otros ingresos	103,823	-
Efectivo neto provisto (utilizado) de actividades de operación	681,936	675,446
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos, neto	(2,362,108)	(1,239,350)
Venta de propiedades y equipos	-	-
Inversiones en subsidiarias	-	(343,553)
Otras Inversiones	(1,115,228)	-
Efectivo neto utilizado de Actividades de Inversión	(3,477,336)	(1,582,903)
Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:		
Préstamos bancarios, netos	1,784,371	271,908
Dividendos accionistas	(50,731)	-
Otros préstamos	(742,147)	1,820,658
Efectivo neto provisto en Actividades de Financiamiento	991,493	2,092,566
Aumento Neto del Efectivo	(1,803,907)	1,185,109
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	2,229,404	1,044,295
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	425,497	2,229,404


Sandra López Cárdenas
Gerente General


CPA. Abel Borbor R.
Contador General
Reg. N° 6420

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.