

KOCHES S.A.

Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre
del 2018 e informe del Auditor Independiente

KOCHES S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe del
Auditor Independiente*

KOCHES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	1 - 3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de los cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 43

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones de Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
KOCHES S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de **KOCHES S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fundamento 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 detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía 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 auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos de énfasis

Los estados financieros separados deben ser medidos en su conjunto con los estados financieros consolidados que la Compañía está en proceso de emitir.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía participa de forma mayoritaria con un grupo de empresas, con las que mantiene relaciones comerciales y financieras significativas en los términos establecidos entre las partes, consecuentemente la lectura de la información financiera debe contemplarse dentro de este contexto. Esta situación no modifica nuestra opinión.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación 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 incorrección material, 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 una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados 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 de la Compañía.

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

Nuestro objetivo es 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. 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 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.

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

- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos 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) Obtenemos 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 de la Compañía.
- 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 con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una

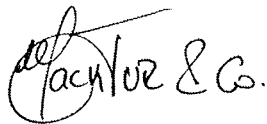
incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

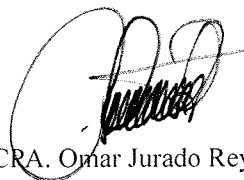
Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.



Mackjur & Co. Cía. Ltda.

Registro en la Superintendencia

De Compañías SC-RNAE-2-798



CRA. Omar Jurado Reyes, MBA

Socio

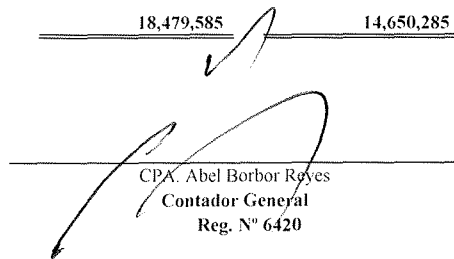
No. Licencia Profesional 29398

Abril 5 de 2019.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	21,760	21,620
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	101,642	6,138
Activos por Impuestos Corrientes	6	298	28,652
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		123,700	56,410
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipos, neto de depreciación acumulada	7	19,934	2,529,866
Propiedades de Inversión Netas	7	4,216,925	-
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	8	7,349,624	6,478,267
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	9	6,769,402	5,585,742
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		18,355,885	14,593,875
TOTAL ACTIVOS		18,479,585	14,650,285
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	668,901	507,419
Pasivos por Impuestos Corrientes	6	187,277	245,469
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	150,670	139,524
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,006,848	892,412
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones a Largo Plazo	12	7,259,011	4,486,986
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	11	300,086	452,225
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		7,559,097	4,939,211
TOTAL PASIVOS		8,565,945	5,831,623
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)	13	9,913,640	8,818,662
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		18,479,585	14,650,285

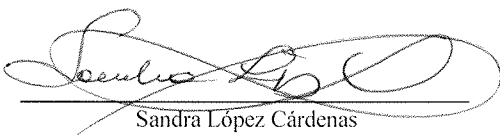
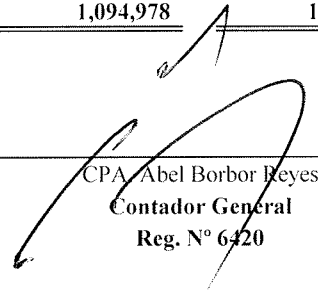

Sandra López Cárdenas
Gerente General


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

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

KOCHES S.A.
(Guayaquil-Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

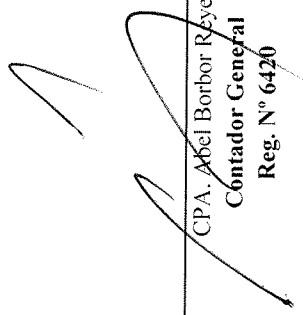
	NOTAS	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias Netos	14	1,286,377	1,702,200
Ganancia Bruta		<u>1,286,377</u>	<u>1,702,200</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración	15	(846,475)	(523,159)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		-	121,988
Gastos Financieros		(43,933)	(101,833)
Otros Gastos		<u>-</u>	<u>(6,356)</u>
Ganancia antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta		395,969	1,192,840
15% Participacion de Trabajadores		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		<u>395,969</u>	<u>1,192,840</u>
Impuesto a la Renta Causado	6	<u>(250,282)</u>	<u>(267,246)</u>
GANANCIA (PERDIDA) DEL AÑO		<u>145,686</u>	<u>925,594</u>
Otros Resultados integrales		<u>949,292</u>	<u>200,030</u>
Total de resultado integral del año		<u><u>1,094,978</u></u>	<u><u>1,125,624</u></u>
 Sandra López Cárdenas Gerente General		 CPA Abel Borbor Reyes Contador General Reg. N° 6420	

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal y De Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	800	-	2,002	7,690,236	7,693,038
Transacciones del año:					
Otros Resultados Integrales:					
Reserva VPP Inversiones en Subsidiarias	-	-	-	200,030	200,030
Ganancia del año	-	-	-	925,594	925,594
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	800	-	2,002	8,815,860	8,818,662
Transacciones del año:					
Otros Resultados Integrales:					
Reserva VPP Inversiones en Subsidiarias	-	-	-	949,292	949,292
Ganancia del año	-	-	-	145,686	145,686
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	800	-	2,002	9,910,838	9,913,640


Sandra López Cárdenas
Gerente General


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

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

KOCHES S.A.

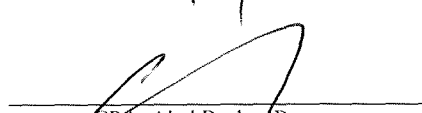
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,761,915	1,849,049
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(231,025)	(512,161)
Efectivo pagado por intereses	(43,933)	(101,833)
Otros ingresos	-	107,098
Efectivo neto provisto de actividades de operación	<u>1,486,957</u>	<u>1,342,153</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	-	(78,589)
Venta de Activo Fijo	-	6,000
Efectivo neto utilizado de Actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>(72,589)</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones canceladas		
Préstamos a Terceros	-	(230,000)
Préstamos a partes relacionadas	(2,921,250)	(1,888,668)
Pagos préstamos partes relacionadas	-	(159,275)
Cobros préstamos partes relacionadas	-	475,004
Nuevas obligaciones con partes relacionadas	1,575,427	563,196
Otros Flujos	-	97,550
Pagos préstamos obligaciones financieras	(140,993)	-
Nuevas obligaciones instituciones financieras	-	750,000
Pagos obligaciones instituciones financieras	-	(908,251)
Efectivo neto provisto en Actividades de Financiamiento	<u>(1,486,817)</u>	<u>(1,300,444)</u>
 (Disminución) Aumento Neto del Efectivo	 140	 (30,880)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	<u>21,620</u>	<u>52,500</u>
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	<u><u>21,760</u></u>	<u><u>21,620</u></u>


Sandra López Cárdenas
Gerente General


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

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