

ORECAO S.A.

Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	1-5
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera	6-7
Estado de Resultado del Período	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas	11
Notas a los Estados Financieros	12-27

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de
ORECAO S.A.

Guayaquil, 15 Febrero del 2019

Opinión No Modificada

Los estados financieros adjuntos de **ORECAO S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio 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 son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ORECAO S.A.** al 31 de Diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria 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 auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **ORECAO S.A.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Asuntos claves de auditoría

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.

Otra cuestión

El Estado financiero de **ORECAO S.A.** correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2017 y que se presentan de manera comparativa, los auditamos y expresamos una opinión no modificada sobre dicho Estado Financiero el 23 de febrero del 2018

Responsabilidades de la dirección y administración de ORECAO S.A. con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **ORECAO S.A.**, 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 (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno 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, debido 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 en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta 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.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), 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, 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 adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado 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 Compañía 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 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 futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, 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 la presentación fiel

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ORECAO S.A.**, como agente de retención y precepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2018, se emite por separado.



CPA. BELGICA NAJERA NUÑEZ
Guayaquil, Febrero 15 del 2019
RNAE No. 439

RNCNo. 24594

ORECAO S.A.

Estado de Situación Financiera
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de Diciembre	
	Notas	2018	2017
Activos			
Activos Corrientes:			
Caja y Bancos	2 y 4	4.167,94	2.828,96
Cuentas por Cobrar:			
Clientes Neto	2 y 5	11.103,98	8.561,94
Otras Cuentas por Cobrar	2 y 5	5.515,17	23.710,71
Activos por Impuestos Corrientes	2 y 7	1.968,50	1.313,39
Inventarios	2 y 6	87.862,60	14.356,10
Total Activos Corrientes		110.618,19	50.771,10
Activos no Corrientes:			
Propiedades Planta y Equipos Neto	2 y 8	2.065.457,69	2.149.919,85
Otros Activos	9	1.661,60	2.098,15
Total Activos no Corrientes		2.067.119,29	2.152.018,00
Total Activos		2.177.737,48	2.202.789,10



Sr. Samuel Von Rutte
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



CPA. Leonidas Apolo Infante
Contador General

ORECAO S.A.

Estado de Situación Financiera
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre	
	Notas	2018	2017
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	2 y 10	47.410,99	15.538,62
Beneficios a Empleados Corto Plazo	2 y 11	11.389,22	17.369,76
Pasivos por Impuestos Corrientes	2 y 12	17.828,49	21.666,30
Total de Pasivos Corrientes		<u>76.628,70</u>	<u>54.574,68</u>
Pasivos no Corrientes:			
Relacionadas por Pagar	2 y 13	1.105.845,48	1.017.685,84
Cuentas por Pagar		-	328,83
Beneficios a Empleados Largo Plazo	2 y 14	43.687,87	39.190,06
Total de Pasivos no Corrientes		<u>1.149.533,35</u>	<u>1.057.204,73</u>
Total Pasivos		<u>1.226.162,05</u>	<u>1.111.779,41</u>
Patrimonio:			
Capital Emitido	15,1	1.200.000,00	1.200.000,00
Aporte Futura Capitalización		328.749,93	328.749,93
Reserva Legal	15,2	785,49	785,49
Reserva Facultativa		-	-
Reserva de Capital		-3.221,09	-3.221,09
Utilidades Acumuladas		7.069,40	7.069,40
Otros Resultados Integrales		-442.374,04	-386.497,34
Resultado del Ejercicio		-139.434,25	-55.876,70
Total Patrimonio		<u>951.575,44</u>	<u>1.091.009,69</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>2.177.737,49</u>	<u>2.202.789,10</u>



Sr. Samuel Von Rutte

Gerente General

Ver notas a los estados financieros



CPA. Leonidas Apolo Infante

Contador General

ORECAO S.A.

Estado de Resultados Integrales Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de Diciembre	
	Notas	2018	2017
Ingresos ordinarios	2 y 16	244.019,06	308.308,91
Costo de ventas	2 y 18	-152.059,57	-191.029,25
Margen Bruto		<u>91.959,49</u>	<u>117.279,66</u>
Gastos de Administración y Ventas	2 y 18	221.997,73	166.102,99
Gastos Financieros	2 y 19	825,14	1.935,70
Total Gastos Operacionales		<u>222.822,87</u>	<u>168.038,69</u>
Otros Ingresos		3.066,69	7.407,57
Ganancia antes de Participación Trabajadores e Impuestos		<u>-127.796,69</u>	<u>-43.351,46</u>
(-) 15% Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta Causado			
(-) Impuesto a la Renta		-11.637,56	-12.525,24
(-) Reserva Legal		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>-139.434,25</u>	<u>-55.876,70</u>



Sr. Samuel Von Rutte
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



CPA. Leonidas Apolo Infante
Contador General

ORECAO S.A.

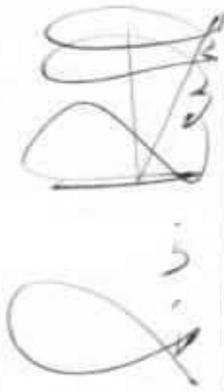
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	Capital Emisido	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Adopción NIF Primera Vez	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultado Del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	1.200.000,00	328.749,93	785,49	3.221,09	7.069,40	- 386.497,34	- 55.876,70	1.091.009,69
Transferencia de Resultados	-	-	-	-	-	- 55.876,70	55.876,70	-
Resultado Neto del Año	-	-	-	-	-	-	127.796,69	127.796,69
Apropiación de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	11.637,56	11.637,56
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1.200.000,00	328.749,93	785,49	3.221,09	7.069,40	- 442.374,04	- 139.434,25	951.575,44

Saldos al 31 de Diciembre del 2017
 Transferencia de Resultados
 Resultado Neto del Año
 Apropiación de Impuesto a la Renta
 Saldos al 31 de diciembre del 2018



Sr. Samuel Von Rutte
 Gerente General



CPA. Leonidas Apolo Infante
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

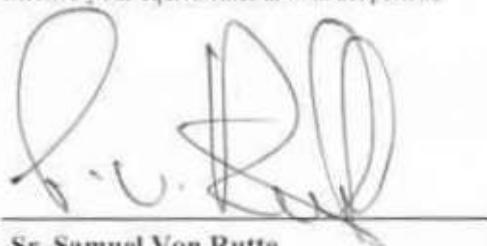
ORECAO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Efectivo recibido de Clientes y Otros		262.739,25	279.673,79
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados		-245.099,75	-432.289,70
Efectivo generado en las operaciones		17.639,50	-152.615,91
Intereses Pagados		-825,14	-
Gastos Bancarios		-	-1.935,70
Impuestos Pagados		-15.475,38	11.928,68
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		1.338,98	-142.622,93
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de Propiedades, Plantas y Equipos		-	-
Ventas de Propiedades, Plantas y Equipos		-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
(Pago) de Dividendos		-	-
Préstamo Accionista		-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		1.338,98	-142.622,93
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	4	2.828,96	145.451,89
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	4	4.167,94	2.828,96



Sr. Samuel Von Rutte
Gerente General



CPA. Leonidas Apolo Infante
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ORECAO S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta antes de Impuestos con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31 de Diciembre	
		2018	2017
Utilidad neta, antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		-127.796,69	-43.351,46
Ajustes por:			
Notas de Crédito SRI e IESS		-	-64,72
Condonación de Pasivos		-	-5.036,99
Ajustes de Provisiones		-	-280,47
Depreciación de propiedades, plantas y equipos		84.462,16	-
Baja de Inventarios		-	-
Provisión de Jubilación y Desahucio		4.497,81	1.021,41
Utilidad Venta de Activos		-	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo		-38.836,72	-47.712,23
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	5	-2.542,04	-16.832,85
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	5	18.195,54	-
(Aumento) Disminución en Otros Activos	9	436,55	-
(Aumento) Disminución en Activos por Impuestos Corrientes	7	-655,11	-13.827,66
(Aumento) Disminución en Inventarios	6	-73.506,50	3.184,50
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas Por Pagar		-328,83	-
(Disminución)Aumento en Cuentas por Pagar Relacionadas Corto Plazo	10	31.872,37	-56.870,25
(Disminución)Aumento en Beneficios a empleados corto plazo	11	-5.980,54	-21.219,85
(Disminución)Aumento en Impuestos Pagados	12	-15.475,38	11.928,68
(Disminución) Relacionadas por Pagar largo plazo	13	88.159,64	-1.273,27
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		1.338,98	-142.622,93



Sr. Samuel Von Rutte
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



CPA. Leonidas Apolo Infante
Contador General