

**CEDRAX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

CEDRAX S.A., fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil el 21 de diciembre de 2000. El domicilio principal de la Compañía se encuentra en el Km. 11 de la Vía a Daule, Parque California Galpón B-3, Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la comercialización y distribución de granos secos, harinas y condimentos. El 99% de las acciones pertenecen al Sr. Ángel Roberto Quilije Toala, comerciante ecuatoriano.

La Compañía dispone de una Bodega de 340mts<sup>2</sup> para el desarrollo de sus operaciones. La Compañía comercializa y distribuye dos principales productos para el mercado nacional; como es el azúcar y los granos secos como la lenteja y el arroz. Adicionalmente cuenta con un acuerdo comercial con Tienda Industriales Asociadas TIA para la comercialización de frutos y granos secos bajo las marcas Ta'liko y Saboreando.

Al 31 de diciembre de 2016, el 58% de los ingresos corresponde a venta de azúcar, del cual el 57% se encuentra diversificado en 18 clientes; el 16% corresponde a la venta de lentejón, nuez pelada, frejol canario, canguil y pasas bajo las marcas Ta'liko y Saboreando, del cual el 98% se encuentra concentrado en un solo cliente; el 13% corresponde principalmente a la venta de arroz y lenteja, del cual el 54% se encuentra diversificado en 20 clientes; el 14% restante corresponde a la venta de harina de trigo, enlatados de atún, pasas, canela, café soluble, condimento ranchero y aceite.

**NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las NIIF para pymes, emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

**2.2 Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**2.3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros son presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

**2.4 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones con relación a los estados financieros comprenden: las provisiones de beneficios sociales, depreciaciones, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

### **NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 10 de la NIIF para pymes, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para pymes vigentes, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

**a) Ingresos y gastos**

Los ingresos son reconocidos al momento de su cobro. Los egresos son reconocidos al momento de su pago (excepto la depreciación de los activos fijos, cuentas por pagar a proveedores y ciertos pasivos acumulados).

**b) Efectivo y sus equivalentes**

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

**c) Propiedades, planta y equipo**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años de vida útil:

	<b>Vida útil en años</b>
Equipos de computación	3
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Otras propiedades, planta y equipos	10

**d) Beneficios a empleados**

**Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**e) Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de compras aplicando el método de valuación del costo promedio, el cual también los costos de mano de obra y otros costos directos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

**f) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar, el cual está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corrientes será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

**NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros.

**Riesgo de liquidez**

La medición de sus activos corrientes con relación a sus pasivos corrientes, revelan que la Compañía al 31 de diciembre de 2016, dispone de excedentes de capital de trabajo, esta medición representa excedente causado principalmente por el importe registrado en el activo financiero y los inventarios que incrementan el activo corriente.

**Riesgo de crédito**

Se origina de la incapacidad de los deudores en cumplir con sus obligaciones, en la medida de que estas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía mitiga el riesgo de crédito debido a la evaluación crediticia periódica que efectúa.

**Riesgo de financiamiento**

Debido a que el riesgo de liquidez puede ser moderadamente administrado, la Compañía mantiene financiamiento de sus accionistas para cubrir su capital de trabajo.

**NOTA 5 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	-	204,696
Bancos locales	465,698	2,380
Total	<u>465,698</u>	<u>207,076</u>

**NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes locales	772,107	119,892
Total	<u>772,107</u>	<u>119,892</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	246,603	30,426
<u>Vencido</u>		
1 a 60 días	317,545	38,100
61 a 120 días	10,224	12,580
121 a 180 días	30,641	11,889
mas de 180 días	167,095	26,897
Total	<u>772,107</u>	<u>119,892</u>

**NOTA 7 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Granos	283,271	355,403
Azucar	241,917	67,502
Condimentos	66,826	47,388
Productos e insumos Saboreando	62,420	46,754
Productos e insumos Ta'rikو	24,894	42,459
Frutas secas	16,005	67,230
Enlatados	3,194	268,489
Otros	78,906	141,575
Total	<u>777,433</u>	<u>1,036,800</u>

Debido a la alta rotación de sus productos, la Administración no considera necesaria el cálculo de una provisión por deterioro de inventario.

## **NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

	<b>Saldo al 31-dic-15</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o bajas</b>	<b>Saldo al 31-dic-16</b>
Vehículos	117,337			117,337
Terrenos	18,508			18,508
Edificios	35,204			35,204
Maquinarias y equipos	31,118	55,565 (a)		86,683
Equipos de computación	8,856	825		9,681
Muebles y enseres	1,273		(150)	1,123
Otros activos fijos	31,907			31,907
Total costo	244,203	56,390	(150)	300,443
Depreciación acumulada	(56,431)	(36,555)		(92,986)
<b>Total neto</b>	<b>187,772</b>	<b>19,835</b>	<b>(150)</b>	<b>207,457</b>

(a) Corresponde a compra de una máquina envasadora de azúcar por US\$ 49,150 y una máquina aspiradora por US\$ 6,415.

## **NOTA 9 - PROVEEDORES**

Composición:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Proveedores locales	(1) 635,171	1,071,551
<b>Total</b>	<b>635,171</b>	<b>1,071,551</b>

## **NOTA 10 - BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Participación trabajadores utilidades	72,566	52,966
Beneficios sociales	9,417	9,482
Otros	222	1,783
<b>Total</b>	<b>82,205</b>	<b>64,232</b>

## **NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Obligaciones con el IESS	5,157	4,918
Anticipo de clientes	78,027	28,692
Otros	631,130	18,471
<b>Total</b>	<b>714,313</b>	<b>52,080</b>

## **NOTA 12 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

### **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años 2014 a 2016 quedan abiertos a revisión fiscal.

### **Activos por impuestos corrientes**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retención en la fuente - Clientes	89,999	72,361
Crédito tributario IVA	16,923	9,933
<b>Total</b>	<b><u>106,922</u></b>	<b><u>82,295</u></b>

### **Pasivos por impuestos corrientes**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	106,978	67,887
Retenciones en la fuente por pagar	18,135	13,601
IVA cobrado	765	1,102
Contribución solidaria sobre remuneraciones	33	-
<b>Total</b>	<b><u>125,911</u></b>	<b><u>82,591</u></b>

### **Conciliación tributaria - contable**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2016:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del ejercicio	483,773	339,660
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	( 72,566)	( 50,949)
Más: Gastos no deducibles	75,055	8,435
Base tributaria	486,262	297,146
Tasa Impositiva	22%	22%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>106,978</u></b>	<b><u>65,372</u></b>



**OLDRAX S.A.**  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2016		2015		NOTAS
		ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y sus equivalentes	5	465,698		207,076		9
Cuentas por cobrar clientes	6	772,107		119,882		12
Inventarios	7	777,431		1,035,800		10
Activos por impuestos corrientes	12	106,932		82,295		11
Otras cuentas por cobrar		12,667		1,17,083		
Total activos corrientes		2,139,827		1,563,136		
ACTIVOS NO CORRIENTES:				Total pasivas		
Propiedades, planta y equipo	8	207,457		187,772		13
TOTAL		2,342,284		1,750,908		

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

*[Handwritten signature]*  
C.P. 09130 Zona 2  
Guatemala  
*[Handwritten signature]*  
Fatima Mandisa Arbelaez  
Gerente General

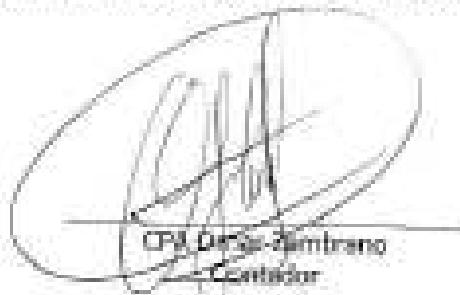


CEDRAX S.A.  
ESTADO DE RESULTADO INTTEGRAL  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresados en U.S. dólares)

	MOTAS	2016	2015
Ventas, netas	1	11,380,347	9,244,111
Costo de ventas	1	(10,197,120)	(8,558,330)
Utilidad bruta		1,183,226	585,772
Gastos de operación			
Administración y ventas		(697,375)	(343,902)
Financieros		(2,079)	(2,210)
Total gastos de operación		(699,453)	(346,112)
Utilidad antes de impuestos		483,773	339,660
15% participación trabajadores		(72,566)	(56,945)
33% impuesto a la renta		(106,978)	(65,372)
10% reserva legal		(30,423)	-
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>273,806</b>	<b>213,339</b>
Utilidad por acción		136.99	111.67

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

~~Patricia Jiménez Arboleda~~  
Patricia Jiménez Arboleda  
Gerente General

  
CPA Daniel Zambrano  
Contralor



CEDRAX S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	2,000	-	255,116	257,116
Utilidad neta del ejercicio			223,339	223,339
Saldo al 31 de diciembre de 2015			478,455	480,455
Apropiación reserva legal		30,423		30,423
Utilidad neta del ejercicio			273,806	273,806
Saldo al 31 de diciembre de 2016		30,423	752,262	784,684

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

CDA Oscar Zambrano  
Contador

Estima Mendoza Arboleda  
Gerente General



CEDRAX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	10,728,122	9,073,350
Pagos a proveedores y trabajadores	( 11,073,586)	( 8,625,369)
Otras entradas (salidas) de efectivo	623,771	( 281,958)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>278,307</u>	<u>186,933</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	( 19,685)	( 38,714)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>( 19,685)</u>	<u>( 38,714)</u>
Aumento neto de efectivo y bancos	258,622	128,219
Efectivo y bancos al inicio del año	207,076	78,857
Efectivo y bancos al final del año	<u>465,698</u>	<u>207,076</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

~~Patricia Mendoza Arboleda~~  
Patricia Mendoza Arboleda  
Gerente General

  
CPA Omar Zambrano  
Contador