

CEDAL DURÁN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC		Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Cedal Durán S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512
www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

CEDAL DURÁN S.A.

Quito, 13 de abril del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Cedal Durán S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Cedal Durán S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Cedal Durán S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los accionistas de
CEDAL DURÁN S.A.
Quito, 13 de abril del 2016

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Cedal Durán S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- 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 un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 eficiencia del control interno de la entidad.

A los accionistas de
CEDAL DURÁN S.A.
Quito, 13 de abril del 2016

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o 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 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 marcha.
- 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 su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración 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 identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Cedal Durán S.A., se emite por separado.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

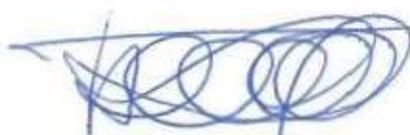
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

CEDAL DURÁN S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	80.934	76.069
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	638.609	34.959
Anticipos proveedores	7	290.175	236.585
Inventarios	8	1.910.455	2.932.087
Impuestos por recuperar	9	<u>4.460.185</u>	<u>4.689.213</u>
Total activos corrientes		<u>7.380.358</u>	<u>7.968.913</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	16.765.484	18.580.446
Otros activos no corrientes		<u>1.579</u>	<u>8.040</u>
Total activos no corrientes		<u>16.767.063</u>	<u>18.588.486</u>
Total activos		<u>24.147.421</u>	<u>26.557.399</u>

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



Fausto Torres
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

CEDAL DURÁN S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	1.134.210	2.671.048
Proveedores	12	585.823	697.755
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	1.540.044	3.857.079
Anticipos Compañías relacionadas	13	5.467.953	2.432.125
Impuestos por pagar	14	64.965	23.505
Beneficios a empleados	16	72.788	67.221
Total pasivos corrientes		<u>8.865.783</u>	<u>9.748.733</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	11	11.445.521	13.048.914
Beneficios a empleados	16 y 17	58.273	48.768
Otras cuentas por pagar		2.634	1.017
Total pasivos no corrientes		<u>11.506.428</u>	<u>13.098.699</u>
Total pasivos		<u>20.372.211</u>	<u>22.847.432</u>
Patrimonio			
Capital Social	18	6.600.000	6.600.000
Otros resultados integrales		23.139	3.229
Resultados acumulados	19	(2.847.929)	(2.893.262)
Total patrimonio		<u>3.775.210</u>	<u>3.709.967</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>24.147.421</u>	<u>26.557.399</u>

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

Fausto Torres
Gerente General

Freddy Salazar
Contador General

CEDAL DURÁN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	20	17.705.839	17.020.709
Costo de ventas	21	<u>(15.786.325)</u>	<u>(16.433.423)</u>
Utilidad bruta		<u>1.919.514</u>	<u>587.286</u>
Gastos operativos:			
De administración	21	(536.669)	(943.107)
De ventas	21	<u>(70.218)</u>	<u>(528.163)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		1.312.627	(883.984)
Gastos financieros		(1.228.303)	(1.407.304)
Otros gastos netos	22	<u>(38.991)</u>	<u>(134.790)</u>
Utilidad (Pérdida) neta		45.333	(2.426.078)
Otros resultados integrales		<u>19.910</u>	<u>10.049</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>65.243</u>	<u>(2.416.029)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Fausto Torres
Gerente General

Freddy Salazar
Contador General

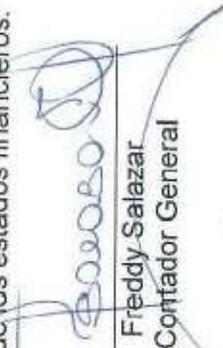
CEDAL DURÁN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	100.000	6.500.000	-	(461.605)	6.138.398
Efecto de adopción de Enmienda a la Nic 19 (Nota 2.3)	-	-	(6.820)	(5.579)	(12.399)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurado	100.000	6.500.000	(6.820)	(467.184)	6.125.996
Resolución de la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2015					
Incremento de capital	6.500.000	(6.500.000)	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	10.049	(2.426.078)	(2.416.029)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	6.600.000	-	3.229	(2.893.262)	3.709.967
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	19.910	45.333	65.243
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6.600.000	-	23.139	(2.847.929)	3.775.210

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


Fausto Torres
Gerente General

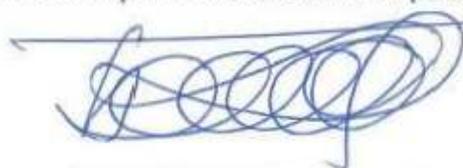

Freddy Salazar
Contador General

CEDAL DURÁN S.A.

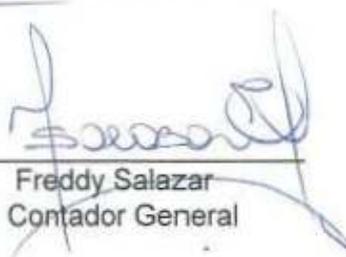
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		21.464.273	20.407.375
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(18.549.124)	(15.503.682)
Otros (gastos), netos		(38.991)	(134.790)
Impuestos por pagar		270.488	(1.734.330)
Efectivo provisto por las actividades de operación		3.146.646	3.034.573
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	10	(1.550)	(681.542)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(1.550)	(681.542)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras	11	(3.140.231)	(2.318.132)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(3.140.231)	(2.318.132)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		4.865	34.899
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		76.069	41.170
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	80.934	76.069

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



Fausto Torres
Gerente General



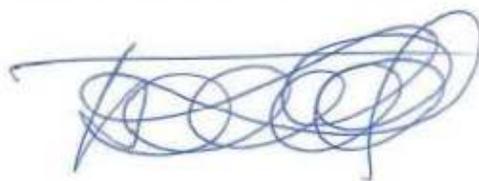
Freddy Salazar
Contador General

CEDAL DURÁN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		45.333	(2.418.447)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	10	496.717	279.929
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	17	29.414	29.805
		<u>571.464</u>	<u>(2.108.713)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		3.751.973	3.394.451
Inventarios		1.021.632	1.343.256
Otros activos		6.461	(7.785)
Cuentas por pagar		(2.480.940)	2.136.229
Beneficios sociales		5.568	11.465
Impuestos por pagar		270.488	(1.734.330)
		<u>3.146.646</u>	<u>3.034.573</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3.146.646</u>	<u>3.034.573</u>

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



Fausto Torres
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General