Hansen-Holm

CODANA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chávez González,
Parque Empresarial Colón
Edificio Coloncorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
CODANA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CODANA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de CODANA S.A. al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de febrero del 2015, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros* adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CODANA S.A. al 31 de *diciembre* del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar en el corto plazo con partes relacionadas por *US$2,121,073* y *US$6,863,469*, respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

8. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por *US$2,148,673*.

9. *Al 31 de diciembre* del 2015, el 55% de sus compras dependen de su relacionada Compañía Azucarera Valdez S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

10. Al 31 de diciembre del 2015, el 42% de sus ingresos dependen de 2 clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de CODANA S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 10, 2016

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

CODANA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Efectivo	5	900,408	968,452
Cuentas por cobrar	6	3,428,533	3,931,236
Partes relacionadas	7	2,121,073	2,119,866
Inventarios	8	3,518,644	3,069,786
Impuestos corrientes		447,447	168,933
Otros activos		222,202	44,794
Total activo corriente		10,638,307	10,303,067
Propiedades, planta y equipos, neto	9	13,716,077	9,340,108
Otros diferidos y activos intangibles		59,704	115,746
Impuesto diferido	15	0	30,072
Total activos		24,414,088	19,788,993
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	10	1,462,818	1,829,990
Cuentas por pagar	11	3,569,094	1,297,110
Partes relacionadas	7	6,863,469	2,054,724
Gastos acumulados	12	542,609	593,340
Impuestos por pagar	13	348,990	950,942
Total pasivo corriente		12,786,980	6,726,106
Obligaciones financieras	10	1,705,884	3,146,959
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	1,217,288	1,168,904
Total de pasivo no corriente		2,923,172	4,315,863
Total pasivos		15,710,152	11,041,969
PATRIMONIO			
Capital social	16	5,098,530	5,098,530
Reservas	16	1,258,677	1,055,118
Resultados acumulados	16	2,346,729	2,593,376
Total patrimonio		8,703,936	8,747,024
Total pasivos y patrimonio		24,414,088	19,788,993

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ernesto Gómez
Gerente General

Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

CODANA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2015	2014
Ingresos por actividades ordinarias		18,521,903	17,849,136
Costo de ventas		(11,791,525)	(10,693,339)
Utilidad bruta		6,730,378	7,155,797
Gastos			
Gastos de administración y ventas		(3,376,587)	(3,416,233)
Gastos financieros		(390,384)	(537,439)
Total gastos		(3,766,971)	(3,953,672)
Otros ingresos, neto		172,139	262,848
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		3,135,546	3,464,973
Participación a trabajadores	15	(470,332)	(519,745)
Impuesto a las ganancias	15	(629,626)	(715,672)
Utilidad neta del ejercicio		2,035,588	2,229,556

	2015	2014
Utilidad neta del ejercicio	2,035,588	2,229,556
Otro resultado integral		
Obligaciones por beneficios a los empleados	36,693	108,768
Total resultado integral del año	2,072,281	2,338,324

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ernesto Gómez
Gerente General

Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

CODANA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

			----------Resultados acumulados----------			
	Capital social	Reservas	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2013	5,098,530	533,766	317,271	757,529	1,074,800	6,707,096
Dividendos distribuidos, ver Nota 16.				(298,396)	(298,396)	(298,396)
PATRIMONIO						
Apropiación		521,352		(521,352)	(521,352)	0
Otro resultado integral				108,768	108,768	108,768
Utilidad neta del ejercicio				2,229,556	2,229,556	2,229,556
Saldos a diciembre 31, 2014	5,098,530	1,055,118	317,271	2,276,105	2,593,376	8,747,024
Dividendos distribuidos, ver Nota 16.				(2,115,369)	(2,115,369)	(2,115,369)
PATRIMONIO						
Otro resultado integral				36,693	36,693	36,693
Utilidad neta del ejercicio				2,035,588	2,035,588	2,035,588
Apropiación, ver Nota 16. PATRIMONIO		203,559		(203,559)	(203,559)	0
Saldos a diciembre 31, 2015	5,098,530	1,258,677	317,271	2,029,458	2,346,729	8,703,936

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ernesto Gómez
Gerente General

Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

CODANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y partes relacionadas	21,477,096	17,913,920
Pagado a proveedores, partes relacionadas y otros	(13,656,722)	(14,892,273)
Intereses pagados	(380,314)	(534,861)
Impuesto a las ganancias	(474,782)	(343,800)
Otros ingresos	0	262,848
Efectivo neto provisto en actividades de operación	6,965,278	2,405,834
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(5,204,684)	(95,847)
Adquisición de activos intangibles	(25,347)	(47,175)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(5,230,031)	(143,022)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos de obligaciones financieras	(1,803,291)	(1,701,373)
Dividendos pagados	0	(548,395)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(1,803,291)	(2,249,768)
Aumento neto en efectivo	(68,044)	13,044
Efectivo al comienzo del año	968,452	955,408
Efectivo al final del año	900,408	968,452

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ernesto Gómez
Gerente General

Econ. Herlinda Navarrete
Contadora

CODANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2014
Resultado Integral del año	2,072,281	2,338,324
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	931,070	868,599
Ajuste a estimación de cuentas de dudoso cobro	33,102	37,605
Participación de trabajadores e impuesto a las ganancias	1,099,958	1,235,417
Obligaciones por beneficios a los empleados	102,653	150,386
Otros resultados integrales	(36,693)	(108,768)
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(203,192)	(329,542)
Inventarios	(448,858)	(643,535)
Cuentas por pagar	4,042,104	(691,178)
Gastos acumulados y otros	(627,147)	(451,474)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	6,965,278	2,405,834

Las notas 1 – 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ernesto Gómez
Gerente General

Econ. Herlinda Navarrete
Contadora