

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

DOCONSA S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en el año 2000 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador y su actividad principal es brindar el servicio de arrendamiento de bodegas ubicadas en Durán. El 100% del servicio es prestado a una compañía relacionada de Inversancarlos S. A.

La Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia y está domiciliada en el Km. 14.5 vía Duran-Tambo, Urbanización las Ferias s/n; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Compañía forma parte del Grupo Inversancarlos, grupo económico dedicado a la producción y venta de productos industriales y venta de otros servicios.

Su principal accionista es Inversancarlos S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 100% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Doconsa S.A. son consolidados por Inversancarlos S.A. El Grupo está integrado principalmente por Papelera Nacional S.A., Cartonera Nacional S.A., Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., Agrícola Talisman S.A. Agritalisa, Intercia S.A., Doconsa S.A. Resinas de Ecuador S.A. Resinesa, Global Recycling Company Inc., Global Recycling LLC Nevada, Ancelcorp S.A., CARbogas S.A., Distribuidora Cartonera Nacional S.A., Servituris S.A., Compañía Nacional de Melazas Cía. Ltda. y Electrobiocorp S.A.; y liderado por su holding Inversancarlos S.A.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo el 07 de Abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Doconsa S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados. Durante los años 2015 y 2014 Doconsa S.A. no efectuó transacciones en moneda extranjera.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible y en cuentas corrientes bancarias.

2.4. Activos y pasivo financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, Doconsa S.A. solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

DOCONSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas pagar a proveedores, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales (arriendo de bodega). Se presentan al costo amortizado que es equivalente a su valor nominal pues no devengan intereses y se recuperan hasta 30 días.

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones por servicios y reembolsos de gastos a compañías relacionadas. Se representan al costo amortizado que es equivalente a su valor nominal pues no devengan intereses y se liquidan hasta 30 días.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por su arrendamiento y no por la venta en el curso normal del negocio o para su propio uso. Se registran al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y / o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes y no considera valores residuales. Las estimaciones de las vidas útiles de las instalaciones son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los edificios son 35 años y para instalaciones de edificaciones y muebles y enseres es de 10 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre del 2015 y 2014 no se han construido instalaciones, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6. Deterioro de activos no financieros (Propiedades de Inversión)

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades de Inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus propiedades de inversión no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Las normas tributarias vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Las referidas normas establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo. El contribuyente podrá solicitar la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica en el ejercicio económico respectivo, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015 y 2014, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo.

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos a la renta diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.8. Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor por arriendo de las bodegas neto de impuestos a las ventas y servicios. Se reconocen en el período contable en el que se devenga el arriendo.

2.10. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas de la Compañía.

2.11. Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.12 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Interpretación Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados acumulados, subcuenta acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdida; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Propiedades de Inversión: La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a) Riesgo de mercado –

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad

i) Riesgo de moneda

La Compañía no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

DOCONSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasas fija. Al 31 de diciembre del 2015 el total de los préstamos y obligaciones financieras es a tasa de interés fija.

iii) Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del periodo que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la compañía.

b) Riesgo de crédito –

El riesgo crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo y de cuentas y documentos por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. Su único cliente es San Carlos, empresa relacionada. Ver Nota 8. Así mismo, el riesgo de crédito incluye el efectivo y equivalentes de efectivo, respecto de bancos e instituciones financieras. Solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en el Banco de Guayaquil S.A. que reporta la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA

(1) Según calificaciones de riesgo el 30 de septiembre del 2015 y 2014 respectivamente publicadas en la página web de la Superintendencia de Bancos.

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo y otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 15 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

Liquidez y tablas de riesgo de interés – Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,314	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20	-
Prestamos y obligaciones financieras	380,156	33,845
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,408	-
Prestamos y Obligaciones Financieras	684,497	107,853

EXPLICAR COMO SALE ESTE CALCULO

4.1 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general de la Compañía no ha sido alterada en comparación con el 2014.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Total préstamos y obligaciones financieras	409,658	777,132
Cuentas y documentos por pagar proveedores	1,314	6,449
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	20	-
	<u>410,992</u>	<u>783,581</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo y	(96,432)	(47,776)
Deuda neta	<u>314,560</u>	<u>735,805</u>
Total patrimonio	<u>3,406,769</u>	<u>3,015,121</u>
Capital total	<u>3,721,329</u>	<u>3,750,926</u>
Ratio de apalancamiento	8%	20%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	96,432	-	47,776	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	625,406	-	487,658	-
Otras cuentas por cobrar	445	-	164,281	-
Total activos financieros	<u>722,283</u>	<u>-</u>	<u>699,715</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	376,415	33,243	673,745	103,387
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,314	-	6,449	-
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	20	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>377,749</u>	<u>33,243</u>	<u>680,194</u>	<u>103,387</u>

REVISAR EN EL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR DEBE SER COMPARATIVO CON EL 2014 Y NO INCLUIR IMPUESTOS RECUPERABLES

DOCONSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)
5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo. En relación a los préstamos estos valores son similares a su valor razonable puesto que devengan interés a tasas vigentes en el mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	<u>96,432</u>	<u>47,776</u>

No tienen restricciones y están depositadas en un banco local.

7. PROPIEDADES, DE INVERSIÓN**a) Composición y movimiento**

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones de edificaciones y equipos(1)</u>	<u>Muebles y enseres (2)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2014					
Costo	640,000	2,492,644	508,755	14,367	3,655,766
Depreciación acumulada	-	(151,020)	(184,479)	(2,477)	(337,976)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>640,000</u>	<u>2,341,624</u>	<u>324,276</u>	<u>11,890</u>	<u>3,317,790</u>
Movimientos 2014					
Adiciones (1)	-	82,244	64,972	-	147,216
Depreciación	-	(139,488)	(10,822)	(1,322)	(151,632)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>640,000</u>	<u>2,284,380</u>	<u>378,426</u>	<u>10,568</u>	<u>3,313,374</u>
Al 31 de diciembre del 2014					
Costo	640,000	2,574,888	573,727	14,367	3,802,982
Depreciación acumulada	-	(290,508)	(195,301)	(3,799)	(489,608)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>640,000</u>	<u>2,284,380</u>	<u>378,426</u>	<u>10,568</u>	<u>3,313,374</u>
Movimientos 2015					
Depreciación	-	(142,608)	(12,956)	(1,320)	(156,884)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>640,000</u>	<u>2,141,772</u>	<u>365,470</u>	<u>9,248</u>	<u>(156,884)</u>
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	640,000	2,574,888	573,727	14,367	3,802,982
Depreciación acumulada	-	(433,116)	(208,257)	(5,119)	(646,492)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>640,000</u>	<u>2,141,772</u>	<u>365,470</u>	<u>9,248</u>	<u>3,156,490</u>

- (1) Instalaciones tales como: instalaciones eléctricas, sistema de detección de incendios que están adheridas al edificio y que forman parte integrante del mismo. Se segregan porque su vida útil es diferente a la de las edificaciones.

DOCONSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Montos menores tales como: Muebles y Enseres, cableado y central telefónica.

La propiedad de inversión corresponde a 17.298 m² de galpones tipo industrial más instalaciones, localizados en un terreno de 40.000 m² que son utilizados por Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. compañía relacionada, para almacenamiento de azúcar bajo un contrato de depósito (Ver Nota 13).

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada; sin embargo de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2015 el valor razonable de los terrenos y demás activos, según valuaciones realizadas por peritos independientes, para la mayor parte de estos activos, asciende a aproximadamente US\$3,219,973, monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

c) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y demás activos, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m², considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

DOCONSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)
8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Relacionada en común	Arriendo de propiedades	625,406	487,658
			<u>625,406</u>	<u>487,658</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	Relacionada en común	Comercial	20	-
			<u>20</u>	<u>-</u>

(b) Transacciones -

Ingresos por Arrendamiento				
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (1)	Relacionada en común	Comercial	1,015,558	960,000
Intercia S.A.		Comercial	-	500
			<u>1,015,558</u>	<u>960,500</u>

(1) Ver Nota 13.

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
	%	%		
Banco del Guayaquil S.A. (1)	8,75%	8,00%	300,000	580,000
Préstamos a terceros (2)	5,00%	5,00%	103,387	186,305
Interés por pagar			<u>6,271</u>	<u>10,827</u>
			409,658	777,132
Menos - Porción corriente de las obligaciones			<u>(376,415)</u>	<u>(673,745)</u>
			<u>33,243</u>	<u>103,387</u>

- (1) Corresponde a préstamo que financió construcción de nueva bodega y la compra de otra bodega en el año 2013.
- (2) Corresponde también a préstamo que financió construcción de nueva bodega y la compra de otra bodega en el año 2013.

DOCONSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

10.1 Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto por el impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	114,548	114,567
Impuesto a la renta diferido	<u>(4,083)</u>	<u>(4,083)</u>
	<u>110,465</u>	<u>110,484</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto	502,113	498,748
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>18,558</u>	<u>22,008</u>
Base imponible	<u>520,671</u>	<u>520,756</u>
Impuesto a la (tasa 22%)	<u>114,548</u>	<u>114,567</u>
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(23,767)</u>	<u>(28,230)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Impuesto a la renta por recuperar)	<u>90,781</u>	<u>86,337</u>

(1) Corresponde principalmente a la depreciación de reavalúos de edificios, registrado al momento de adopción de las NIIF.

b) Impuesto a la renta diferido

El análisis de pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	4,083	4,083
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	<u>118,402</u>	<u>122,485</u>
	<u>122,485</u>	<u>126,568</u>

DOCONSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El pasivo por impuesto diferido se originó por el reavalúo de propiedades de inversión (se exceptúa terrenos), registrado al momento de adopción de las NIIF.
El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	(130,651)
Movimiento del año	4,083
Al 31 de diciembre del 2014	(126,568)
Movimiento del año	4,083
Al 31 de diciembre del 2015	(122,485)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	502,113	498,748
Impuesto a la tasa vigente 22%	110,465	109,725
Efecto fiscal de las partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	-	759
Gasto por impuestos	110,465	110,484
Tasa efectiva	22%	22%

10.2 Impuestos por recuperar DESGLOSE DE NOTA NO CUADRA FAVOR REVISAR**Composición al 31 de diciembre -**

	2015	2014
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	155,569	163,737
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	891	544
	156,460	164,281

10.3 Situación fiscal y otros asuntos**a) Situación fiscal**

El período comprendido entre los años 2012 a 2015 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

DOCONSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Legislación sobre precios de transferencia

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía está exenta de presentar el informe de precios de transferencia por las operaciones realizadas con partes relacionadas, debido a que el impuesto a la renta causado es superior al 3% de los ingresos gravables y las transacciones con relacionadas no superan los montos mínimos establecidos para presentar el referido informe.

11. CAPITAL SOCIAL

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,016,140, acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Doconsa S.A. son:

	2015		2014	
	%	US\$	%	US\$
Inversancarlos S.A.	100,00	1,016,139	100,00	1,016,139
Gestorquil S.A.	0,00	1	0,00	1
	<u>100,00</u>	<u>1,016,140</u>	<u>100,00</u>	<u>1,016,140</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

DOCONSA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2014	
	<u>Costo de prestación de servicios</u>	<u>Gastos administrativos y generales</u>	<u>Costo de prestación de servicios</u>	<u>Gastos administrativos y generales</u>
Gasto por depreciación	154,367	2,517	149,114	2,517
Gasto de alquiler de bodegas	52,998	-	-	-
Gasto por mantenimiento y reparaciones	30,077	-	32,930	-
Gasto por seguros	137,697	-	110,480	-
Gasto por servicios basicos	15,276	-	12,742	-
Gasto por honorarios Profesionales	-	20,445	-	21,084
Gasto por Impuesto y contribuciones	36,800	8,419	40,535	9,424
Otros	-	16,561	-	16,243
	<u>427,214</u>	<u>47,942</u>	<u>345,801</u>	<u>49,268</u>

SE HIZO UNA MODIFICACION EN CONCEPTO DE OTROS. SE AGREGO \$34 DE UN GASTO LEGAL

13. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

I. Contrato civil de almacenaje con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.

En el año 2013 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de almacenaje y báscula, mediante el cual, Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. almacena sacos de azúcar de 50kg, en una cantidad máxima de acuerdo a las capacidades de almacenamiento que mantienen los galpones (950,000 sacos) durante la vigencia del contrato. El contrato puede ser cancelado en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna.

El contrato original se suscribió en julio de 2004 y se ha renovado periódicamente, El periodo de renovación promedio es de 2 años. No se cobran cuotas contingentes.

Excepto por la contratación de una póliza de seguro contra incendios que cubre las bodegas y los inventarios. La compañía no asume ningún riesgo en relación a los sacos de azúcar almacenados en sus bodegas; la entrada y salida de los sacos de azúcar, el control y seguridad del inventario en bodega, la contratación y costo del personal relacionado es responsabilidad de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A..

En el 2008 las partes acordaron que el canon mensual de arriendo era de US\$80,000. El 1 de Noviembre del 2015 la compañía decide renovar el contrato de arrendamiento de almacenaje y báscula cancelándole por sus servicios un valor mensual por US\$93,650.

14. CONTINGENCIA

La Compañía se encuentra defendiéndose de dos demandas planteadas en su contra por una supuesta responsabilidad solidaria de la Compañía en el servicio a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.; los demandantes reclaman pagos de beneficios sociales, fondos de reserva, utilidades, despido intempestivo y bonificación por desahucio, así mismo, se alega incumplimiento al mandato constituyente No. 8. El monto de las demandas asciende a US\$37,722. Una sentencia de primera instancia fue favorable a la Compañía y el demandante ha presentado apelación a la sentencia y la otra se encuentra en primera

DOCONSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

instancia. A criterio de la Administración y de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.