

Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015
Con el Informe de los Auditores Independientes

Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Resultados del Período y Otro Resultado Integral Consolidado

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias:

Informe de los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados del período y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. con base a lo establecido en la Nota 2 y en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros para propósitos especiales

2. La Administración de Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 2; y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos del cinco al ocho, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la entidad, relevantes para la preparación y presentación de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Base para una opinión con salvedad

- 5 Las Subsidiarias que realizaron la conversión de NIIF para las PYMES a NIIF Completas solo para propósitos de consolidación con la Controladora; así como, en la Subsidiaria que prepara sus estados financieros individuales bajo NIIF Completas no determinaron, antes de la consolidación al 31 de diciembre de 2015, el efecto en los estados financieros individuales de la aplicación de la NIC 41 Activo Biológico, que indica que, debe ser llevado a valor razonable menos costo de venta y los costos que se incurren debe ser registrado a resultados del ejercicio. La administración de la Compañía considera que el efecto no sería significativo. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para determinar el posible efecto de este asunto en la determinación de la plusvalía como resultado de la combinación de negocios.
- 6 Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de US\$ 3.383.468,25 de otras cuentas por pagar incluye: cuentas por pagar – otras por US\$ 1.233.959,88 (de Clarivel Cia. Ltda. por US\$ 449.695,56 y de Jardines Piaveri Cia. Ltda. por US\$ 784.264,32). Estos saldos no tienen condiciones definidas de pago. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente con la finalidad de determinar el reconocimiento posterior de las cuentas por pagar - otras por US\$ 1.233.959,88 originadas en años anteriores.
- 7 Al 31 de diciembre de 2015, el saldo a largo plazo de US\$ 1.643.344,49 de cuentas por pagar – socios incluye: US\$ 1.050.999,60 a un plazo de diez años y dentro de las condiciones de este préstamo no se ha establecido el cobro de intereses. Adicionalmente, incluye: US\$ 373.904,73 sobre las cuales no se ha establecido plazos y tasas de interés para su reconocimiento inicial y posterior. De acuerdo a lo establecido en la Normas Internacionales de Contabilidad NIC 39 Instrumentos Financieros, al reconocer el pasivo financiero en el momento inicial se lo debe efectuar al valor razonable y su posterior medición a costo amortizado. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente con la finalidad de determinar el efecto de registrar los US\$ 1.050.999,60 y US\$ 373.904,73 (incluidos en las cuentas por pagar – socios) a su valor razonable y su posterior medición al costo amortizado.

- 8 La Compañía obtuvo el control de las Subsidiarias adquiridas en noviembre de 2015. El valor razonable de los activos netos adquiridos lo determinó en base a los avalúos realizados por un perito independiente a septiembre de 2015. Los estados financieros de la Compañía y Subsidiarias utilizados para la combinación de negocios son los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2015. Como resultado de la combinación de negocios al 31 de diciembre de 2015 la Compañía obtuvo un exceso neto por el valor razonable de los activos netos adquiridos por (US\$ 63.405,57) registrados en los resultados del período. Las plusvalías individuales originadas en la combinación de negocios son las siguientes: Florisol Cia. Ltda. por US\$ 212.417,06; Clarivel Cia. Ltda. por US\$ 205.765,95; y, Jardines Piaveri Cia. Ltda. por (US\$ 481.588,58). No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para determinar la existencia de ajustes originados por la fechas de toma de control de la Compañía, los avalúos practicados y la consolidación realizada; así como, del tratamiento contable optado para la Compañía para registrar las plusvalías originadas en la combinación de negocios.

Opinión con salvedad

- 9 En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros consolidados de los asuntos descritos en los párrafos del cinco al ocho de la Base para una opinión con salvedad, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Dávalos y Díaz D&DGroup Cía. Ltda. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 2 y en la Resolución No. SC.ICL.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías.

Base contable

- 10 Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Restricción a la distribución y a la utilización

- 11 Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman Grupo Dávalos y Díaz D&DGroup Cía. Ltda. y Subsidiarias y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No. SC.ICL.DCCP.G.13.009, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañía dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

Quito-Ecuador, Junio 15 de 2016

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uyillús, Msc.
Socio

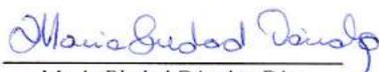
Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias
Estado de Situación Financiera Consolidado

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2015

| <u>Activos</u> | | | |
|---|------|--------------|---|
| <u>Activos corrientes</u> | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo <i>(nota 5)</i> | US\$ | 1.526.703,76 | ✓ |
| Cuentas por cobrar- clientes <i>(nota 6)</i> | | 1.878.512,75 | ✓ |
| Otras cuentas por cobrar <i>(nota 7)</i> | | 178.397,83 | ✓ |
| Inventarios <i>(nota 8)</i> | | 398.441,06 | ✓ |
| Impuestos corrientes <i>(nota 9)</i> | | 495.843,11 | ✓ |
| Pagos anticipados | | 44.879,05 | ✓ |
| Total activos corrientes | | 4.522.777,56 | |
| <u>Activos no corrientes</u> | | | |
| Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos <i>(nota 10)</i> | | 2.694.263,45 | |
| Activos biológicos <i>(nota 11)</i> | | 1.113.888,73 | |
| Total activos no corrientes | | 3.808.152,18 | |
| Total activos | US\$ | 8.330.929,74 | ✓ |
| <u>Pasivos</u> | | | |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | |
| Obligaciones financieras <i>(nota 12)</i> | US\$ | 138.397,96 | ✓ |
| Cuentas por pagar <i>(nota 13)</i> | | 710.707,97 | ✓ |
| Otras cuentas por pagar <i>(nota 14)</i> | | 3.383.468,25 | ✓ |
| Total pasivos corrientes | US\$ | 4.232.574,18 | ✓ |
| <u>Pasivos no corrientes</u> | | | |
| Proveedores | | 3.732,82 | ✓ |
| Obligaciones financieras <i>(nota 12)</i> | | 700.861,17 | ✓ |
| Cuentas por pagar - socios <i>(nota 15)</i> | | 1.643.344,49 | ✓ |
| Jubilación patronal y bonificación por desahucio <i>(nota 16)</i> | | 1.138.107,45 | ✓ |
| Total pasivos no corrientes | | 3.486.045,93 | |
| Total pasivos | US\$ | 7.718.620,11 | ✓ |
| <u>Patrimonio de los socios</u> | | | |
| Capital social | US\$ | 90.000,00 | |
| Resultados acumulados | | (4.821,07) | |
| Utilidad del ejercicio | | 522.706,47 | |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora | | 607.885,40 | |
| Participaciones no controladoras | | 4.424,23 | |
| Total patrimonio | | 612.309,63 | ✓ |
| Total pasivo y patrimonio | US\$ | 8.330.929,74 | ✓ |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 María Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General

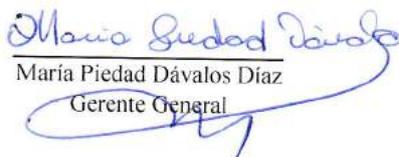

 Ángela Duque
 Contadora General

Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales Consolidados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 |
|---|------|--|
| Ventas | US\$ | 11.411.561,29 ✓ |
| Costo de producción | | (8.059.220,21) |
| Utilidad bruta | | <u>3.352.341,08</u> |
| Gastos operacionales: | | |
| Gastos administrativos y ventas <i>(nota 18)</i> | | (2.760.810,37) |
| Gastos financieros | | (166.349,07) |
| Utilidad operacional | | <u>425.181,64</u> |
| Combinación de negocios - exceso en el valor razonable <i>(nota 19)</i> | | 63.405,57 |
| Otros ingresos | | 200.732,53 ✓ |
| Utilidad antes de impuestos | | <u>689.319,74</u> |
| Gasto impuesto a la renta <i>(nota 17)</i> | | (166.880,99) † |
| Utilidad neta del ejercicio | US\$ | <u><u>522.438,75</u></u> |
| Otros resultados integrales | | |
| Total resultados integrales | US\$ | <u><u>522.438,75</u></u> |
| Utilidad neta del ejercicio atribuible a: | | |
| Propietarios de la Controladora | | 522.706,47 |
| Participaciones no Controladoras | | (267,72) |
| | US\$ | <u><u>522.438,75</u></u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 María Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General

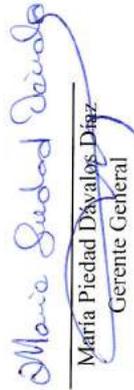

 Ángela Duque
 Contadora General

Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Resultados acumulados | | | | | Total patrimonio |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|---|----------------------------------|-------------------|
| | Capital social | Resultados acumulados | Utilidad del ejercicio | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | US\$ - | - | - | - | - | - |
| Combinación de negocios | 90.000,00 | (4.821,07) | - | 85.178,93 | 4.691,95 | 89.870,88 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 522.706,47 | 522.706,47 | (267,72) | 522.438,75 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | US\$ 90.000,00 | (4.821,07) | 522.706,47 | 607.885,40 | 4.424,23 | 612.309,63 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 María Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General


 Angela Duque
 Contadora General

Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. y Subsidiarias
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Por el periodo terminado el
31 de diciembre de 2015

| | | | |
|--|------|--------------|---|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación | | | |
| Recibido de clientes y otros | US\$ | 42.000,00 | |
| Pagado a proveedores y personal | | (107.010,80) | |
| Impuesto a la renta pagado | | - | |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación | US\$ | (65.010,80) | X |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión | | | |
| Flujos de efectivo en subsidiarias adquiridas | US\$ | 1.525.299,06 | |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión | US\$ | 1.525.299,06 | |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento | | | |
| Obligaciones financieras | US\$ | 839.259,13 | |
| Cuentas por pagar - socios | | (858.022,56) | |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 85.178,93 | |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | US\$ | 66.415,50 | |
| Aumento neto en efectivo | US\$ | 1.526.703,76 | |
| Efectivo al inicio del año | | - | |
| Efectivo al final del año | US\$ | 1.526.703,76 | |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



 Maria Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General



 Angela Duque
 Contadora General