

Grupo Dávalos y Díaz
D&D Group Cía. Ltda.
Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016
Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas Explicativas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

Quito-Ecuador, Febrero 17 de 2017

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

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados separados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del primer al tercer párrafo de los asuntos descritos en la sección Base de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera.

Base para la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene documentos por pagar por US\$ 909.496 a un plazo de diez años, dentro de las condiciones de este préstamo no se ha establecido el cobro de intereses. De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional 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 nos ha sido práctico extender nuestros procedimientos de auditoría con la finalidad de determinar el efecto de la cuenta por pagar a su valor razonable y su posterior medición al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta documentos por pagar por US\$ 329.442 de los cuales no se ha establecido las condiciones de pago, intereses, plazo y otros aspectos a ser considerados para llevar esta cuenta por pagar en su reconocimiento inicial a valor razonable y su medición posterior a costo amortizado. No nos ha sido práctico extender nuestros procedimientos de auditoría con la finalidad de determinar el efecto de la cuenta por pagar.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha efectuado una evaluación del deterioro del saldo de sus inversiones en subsidiarias es sus estados financieros separados correspondientes a las compañías, Florisol Cía. Ltda. con un valor de US\$ 741.598, Clarivel Cía. Ltda. con US\$ 697.228 y Jardines Piaveri Cía. Ltda. con US\$ 887.251 teniendo en cuenta el patrimonio de Florisol Cia Ltda. de US\$ 397.048, Clarivel Cía. Ltda. de US\$ 348.557 y Jardines Piaveri Cía. Ltda. de US\$ 553.244. No nos ha sido práctico extender nuestros procedimientos de auditoría con la finalidad de determinar el efecto en estos saldos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

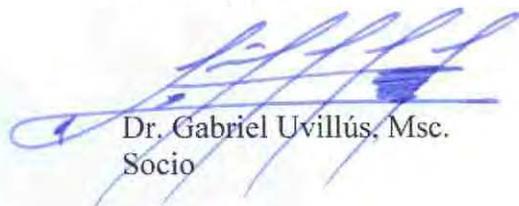
Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado.

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



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

Anexo A

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

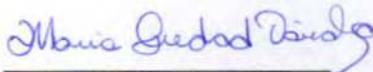
- Comunicamos a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.
- También proporcionamos a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<u>Activos</u>		
Activos corrientes		
Efectivo (nota 5)	US\$ 4.063	US\$ 1.405
Activos financieros (nota 6)	261.207	-
Anticipo compra participaciones (nota 7)	3.000	3.000
Impuestos corrientes (nota 8)	490	-
Total activos corrientes	268.760	4.405
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias (nota 9)	2.326.077	2.326.077
Total activos no corrientes	2.326.077	2.326.077
Total activos	US\$ 2.594.837	US\$ 2.330.482
<u>Pasivos</u>		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras (nota 10)	US\$ 148.257	US\$ 138.398
Otras cuentas por pagar - compañías relacionadas (nota 11)	-	5.000
Obligaciones fiscales (nota 12)	869	-
Total pasivos corrientes	US\$ 149.126	US\$ 143.398
Pasivo no corrientes		
Obligaciones financieras (nota 10)	558.429	700.861
Documentos por pagar (nota 13)	1.238.938	1.468.055
Total pasivos no corrientes	1.797.367	2.168.916
Total pasivos	US\$ 1.946.493	US\$ 2.312.314
<u>Patrimonio de los socios</u>		
Capital social (nota 16)	US\$ 90.000	US\$ 90.000
Aporte futuras capitalizaciones (nota 17)	72.000	-
Cuentas de resultados:		
Pérdidas acumuladas	(71.832)	(4.821)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	558.175	(67.011)
Patrimonio de los socios	US\$ 648.343	US\$ 18.168
Total pasivo y patrimonio	US\$ 2.594.837	US\$ 2.330.482

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 María Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General

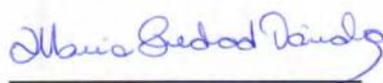

 Ángela Duque
 Contadora General

Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda.
Estado Separado de Resultados del Período y Otro Resultado Integral

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Dividendos <i>(nota 18)</i>	US\$ 558.136	US\$ -
Gastos operacionales	-	-
Gastos financieros	-	-
Utilidad operacional	558.136	-
Otros ingresos <i>(nota 19)</i>	110.000	42.000
Otros gastos <i>(nota 20)</i>	(109.103)	(109.011)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	559.033	(67.011)
Gasto impuesto a la renta <i>(nota 14)</i>	(858)	-
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	US\$ 558.175	US\$ (67.011)
Otros resultados integrales	-	-
Total resultados integrales	US\$ 558.175	US\$ (67.011)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 María Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General

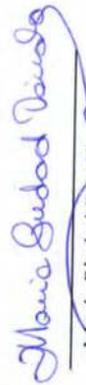

 Angela Duque
 Contadora General

Grupo Dávalos y Díaz D&D Group Cía. Ltda.
 Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	90.000	-	-	(4.821)	85.179
Transferencia a resultados	-	-	(4.821)	4.821	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(67.011)	(67.011)
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	US\$ 90.000	-	(4.821)	(67.011)	18.168
Aportes de futuras capitalizacion	-	72.000	-	-	72.000
Transferencia de resultados	-	-	(67.011)	67.011	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	558.175	558.175
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	US\$ 90.000	72.000	(71.832)	558.175	648.343

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.


 María Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General

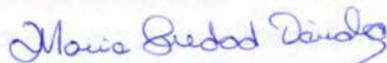

 Angela Duque
 Contadora General

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de Diciembre de	
	2016	2015
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Dividendos recibidos	US\$ 668.136	US\$ 42.000
Pagado a proveedores	(114.582)	(104.211)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(261.207)</u>	<u>90.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	292.347	27.789
Flujos de efectivo en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto em las actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo en actividades de financiamineto		
Préstamo instituciones financieras	(132.573)	(120.741)
Préstamos accionistas	(229.117)	(700.999)
Aporte futura capitalización	<u>72.000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento	(289.690)	(821.740)
Aumneto (Disminución) neto en efectivo	2.658	(793.951)
Efectivo al inicio del año	<u>1.405</u>	<u>795.356</u>
Efectivo al final del año <i>(nota 5)</i>	US\$ <u><u>4.063</u></u>	US\$ <u><u>1.405</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



 María Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General



 Angela Duque
 Contadora General

Grupo Dávalos y Díaz D&DGroup Cía. Ltda.
y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

Grupo Dávalos y Díaz D&DGroup Cía. Ltda. y Subsidiarias

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado Consolidado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Nota Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes

Quito-Ecuador, Junio 27 de 2017

A la Junta de Socios de
Grupo Dávalos y Díaz D&DGroup Cía. Ltda. y Subsidiarias:

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Dávalos y Díaz D&DGroup Cía. Ltda. y Subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2016 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.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos indicados en la base para la 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 2016, 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión con salvedad

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 2016, 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 Controladora 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 el resultado del período de los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de US\$ 2.372.362,50 de otras cuentas por pagar incluye: i) cuentas por pagar – otras por US\$ 1.010.824,53 (de Florisol Cía Ltda. por US\$ 523.118,93; de Clarivel Cía. Ltda. por US\$ 252.994,82; y, de Jardines Piaveri Cía. Ltda. por US\$ 234.710,78); y, ii) cuentas por pagar – personas relacionadas por US\$ 522.902,73. 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 o costo amortizado de las cuentas por pagar - otras y cuentas por pagar – personas relacionadas por US\$ 1.010.824,53 y US\$ 522.902,73, respectivamente originadas en años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo a largo plazo de cuentas por pagar – socios por US\$ 1.383.378,37, incluye: i) US\$ 909.495,60 a un plazo de diez años y dentro de las condiciones de este préstamo no se ha establecido el cobro de intereses; y, ii) US\$ 473.882,77 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\$ 909.495,60 y US\$ 473.882,77 (incluidos en las cuentas por pagar – socios) a su valor razonable y su posterior medición al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la jubilación patronal y bonificación por desahucio por US\$ 1.466.097,22 no incluye la actualización, en los estudios actuariales de Clarivel Cía. Ltda. y Jardines Piaveri Cía. Ltda. de la tasa utilizada para descontar las obligaciones de post-empleo de acuerdo a lo requerido en las mejoras anuales a las NIIF del período 2012 - 2014 que enmienda a la NIC 19. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría lo suficiente para satisfacerlos sobre los posibles ajustes sí en los estados financieros consolidados se hubiese considerado el cambio de tasa de descuento en la preparación de los estudios actuariales para alinear las políticas contables de las Subsidiarias con las de la Controladora.

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 ese período. Las plusvalías individuales originadas en la combinación de negocios son las siguientes: Florisol Cía. Ltda. por US\$ 212.417,06 y Clarivel Cía. Ltda. por US\$ 205.765,95; y, un exceso en el valor razonable de Jardines Piaveri Cía. 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 (incluida la determinación de impuestos diferidos); así como, del tratamiento contable optado para la Compañía para registrar el exceso en valor razonable neto originado en la combinación de negocios en el 2015 y en los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

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

Responsabilidades de la gerencia del Grupo sobre los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar el Grupo o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados (Ver Anexo A)

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros consolidados.

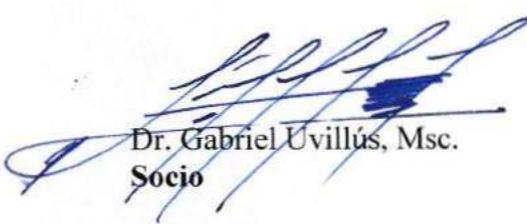
Base contable

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

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.ICI.DCCP.G.13.009, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías 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.

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



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

Anexo A

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros consolidados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que el Grupo cese su continuidad como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Comunicamos a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

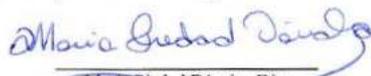
También proporcionamos a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

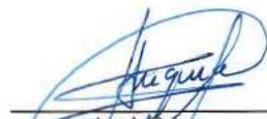
Grupo Dávalos y Díaz D&DGroup Cía. Ltda. y Subsidiarias
Estado de Situación Financiera Consolidado

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero de
	2016	2015	2015
		[Cifras comparativas]	
<u>Activos</u>		[Reexpresados]	[Reexpresados]
Activos corrientes			
Efectivo <i>(nota 5)</i>	US\$ 960.518,48	US\$ 1.526.703,76	US\$ 795.356,37
Cuentas por cobrar- clientes <i>(nota 6)</i>	1.485.506,29	1.878.512,75	-
Otras cuentas por cobrar <i>(nota 7)</i>	251.636,18	178.397,83	90.000,00
Inventarios <i>(nota 8)</i>	418.533,22	398.441,06	-
Impuestos corrientes <i>(nota 9)</i>	259.637,44	495.843,11	-
Pagos anticipados	48.264,29	44.879,05	160.822,56
Total activos corrientes	3.424.095,90	4.522.777,56	1.046.178,93
Activos no corrientes			
Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos <i>(nota 10)</i>	2.436.231,80	2.646.302,85	-
Activos biológicos <i>(nota 11)</i>	1.182.053,29	1.161.849,33	-
Total activos no corrientes	3.618.285,09	3.808.152,18	-
Total activos	US\$ 7.042.380,99	US\$ 8.330.929,74	US\$ 1.046.178,93
 <u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras <i>(nota 12)</i>	US\$ 148.257,40	US\$ 138.397,96	US\$ 126.565,07
Cuentas por pagar <i>(nota 13)</i>	692.364,21	710.707,97	-
Otras cuentas por pagar <i>(nota 14)</i>	2.372.362,50	3.383.468,25	1.000,00
Total pasivos corrientes	US\$ 3.212.984,11	US\$ 4.232.574,18	US\$ 127.565,07
Pasivos no corrientes			
Proveedores	7.956,86	3.732,82	-
Obligaciones financieras <i>(nota 12)</i>	558.428,97	700.861,17	833.434,93
Cuentas por pagar - socios <i>(nota 15)</i>	1.383.378,37	1.643.344,49	-
Otras cuentas por pagar	126.962,43	-	-
Jubilación patronal y bonificación por desahucio <i>(nota 16)</i>	1.466.097,22	1.242.835,80	30.226,00
Total pasivos no corrientes	3.542.823,85	3.590.774,28	863.660,93
Total pasivos	US\$ 6.755.807,96	US\$ 7.823.348,46	US\$ 991.226,00
 <u>Patrimonio de los socios</u>			
Capital social <i>(nota 21)</i>	US\$ 90.000,00	US\$ 90.000,00	US\$ 90.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	72.000,00	-	-
Resultados acumulados	413.157,05	(35.047,07)	(30.226,00)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(292.692,94)	448.204,12	(4.821,07)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	282.464,11	503.157,05	54.952,93
Participaciones no controladoras	4.108,92	4.424,23	-
Total patrimonio	286.573,03	507.581,28	54.952,93
Total pasivo y patrimonio	US\$ 7.042.380,99	US\$ 8.330.929,74	US\$ 1.046.178,93

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 Maria Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General

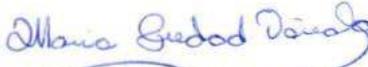

 Angela Duque
 Contadora General

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Por el período terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
		[Cifras comparativas] [Reexpresados]
Ventas	US\$ 11.581.760,49	US\$ 11.411.561,29
Costo de producción	<u>(8.701.836,97)</u>	<u>(8.059.220,21)</u>
Utilidad bruta	2.879.923,52	3.352.341,08
Gastos operacionales:		
Gastos administrativos y ventas (nota 18)	(2.901.440,84)	(2.835.312,72)
Gastos financieros	<u>(150.049,67)</u>	<u>(166.349,07)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional	(171.566,99)	350.679,29
Otros (gastos) ingresos:		
Deterioro de inversiones	(149.627,08)	-
Combinación de negocios - exceso en el valor razonable (nota 19)	-	63.405,57
Otros ingresos	<u>155.845,40</u>	<u>200.732,53</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	(165.348,67)	614.817,39
Gasto impuesto a la renta (nota 17)	<u>(127.659,58)</u>	<u>(166.880,99)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	US\$ <u>(293.008,25)</u>	US\$ <u>447.936,40</u>
Otros resultados integrales		
Total resultados integrales	US\$ <u>(293.008,25)</u>	US\$ <u>447.936,40</u>
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio atribuible a:		
Propietarios de la Controladora	(292.692,94)	448.204,12
Participaciones no Controladoras	<u>(315,31)</u>	<u>(267,72)</u>
	US\$ <u>(293.008,25)</u>	US\$ <u>447.936,40</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 Maria Piedad Dávalos Díaz
 Gerente General


 Angela Duque
 Contadora General

Grupo Davalos y Diaz D&D Group Cia. Ltda. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas y reexpresadas al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados					Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		
Saldos al 31 de diciembre de 2014, como previamente fueron informados	US\$ 90,000.00	-	-	(4,821.07)	85,178.93	-	85,178.93
Ajuste a los beneficios definidos de empleados (NIC 19)	-	-	(30,226.00)	-	(30,226.00)	-	(30,226.00)
Saldos al 31 de diciembre de 2014, reexpresados	US\$ 90,000.00	-	(30,226.00)	(4,821.07)	54,952.93	-	54,952.93
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(4,821.07)	4,821.07	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	4,691.95	4,691.95
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	-	(35,047.07)	522,706.47	577,659.40	4,424.23	582,083.63
Ajuste a los beneficios definidos de empleados (NIC 19)	-	-	-	(74,502.35)	(74,502.35)	-	(74,502.35)
Saldos al 31 de diciembre de 2015, reexpresados	US\$ 90,000.00	-	(35,047.07)	448,204.12	503,157.05	4,424.23	507,581.28
Transferencia a resultados acumulados	-	-	448,204.12	(448,204.12)	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	72,000.00	-	-	72,000.00	-	72,000.00
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(292,692.94)	(292,692.94)	(315.31)	(293,008.25)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 90,000.00	72,000.00	413,157.05	(292,692.94)	282,464.11	4,108.92	286,573.03

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Maria Guadalupe Davalos
 Maria Guadalupe Davalos
 Gerente General

Angela Duque
 Angela Duque
 Contadora General

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Por el periodo terminado el 31 de diciembre de		
	2016		2015
			[Cifras comparativas]
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Recibido de clientes y otros	US\$ 12.050.097,83	US\$	42.000,00
Pagado a proveedores y personal	(11.020.959,14)		(107.010,80)
Impuesto a la renta pagado	(166.880,99)		-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ 862.257,70	US\$	(65.010,80)
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Adiciones a propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	US\$ (298.304,94)	US\$	-
Adiciones al activo biológico	(936.561,59)		-
Flujos de efectivo en subsidiarias adquiridas	-		1.525.299,06
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	US\$ (1.234.866,53)	US\$	1.525.299,06
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras	US\$ (132.572,76)	US\$	839.259,13
Cuentas por pagar - socios	(259.966,12)		(858.022,56)
Otras entradas (salidas) de efectivo	126.962,43		85.178,93
Aportes para futuras capitalizaciones	72.000,00		-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	US\$ (193.576,45)	US\$	66.415,50
(Disminución) Aumento neto en efectivo	US\$ (566.185,28)	US\$	1.526.703,76
Efectivo al inicio del año	1.526.703,76		-
Efectivo al final del año	US\$ 960.518,48	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