



**DAVILA CORRAL CLAYSBERT
& ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios

Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.

Quito, 9 de julio de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros 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 basados en nuestra auditoría. 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 no están afectados por distorsiones significativas. 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.
Quito, 9 de Julio del 2013

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

5. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2012, auditamos los ajustes descritos en la Nota 1.2 que fueron aplicados para reestructurar los estados financieros del año 2011. En nuestra opinión tales ajustes son apropiados y han sido aplicados para presentar los estados financieros de manera razonable. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento a los estados financieros del año 2011 de la Compañía excepto por los mencionados ajustes, y en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros del año 2011 en su conjunto.
6. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (antes de ser reestructurados), fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 20 de abril del 2012, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.
7. Como se explica en las Notas 1.1 y 19 a los estados financieros adjuntos, Dávila Corral Claysbert & Asociados Cía. Ltda. es subsidiaria de Corporación Azende S.A. con quién a la vez se mantiene un convenio de operador logístico para comercializar sus productos, por lo cual los estados financieros de Dávila Corral Claysbert & Asociados Cía. Ltda. serán incorporados en los estados financieros consolidados de Corporación Azende S.A., que se emiten por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

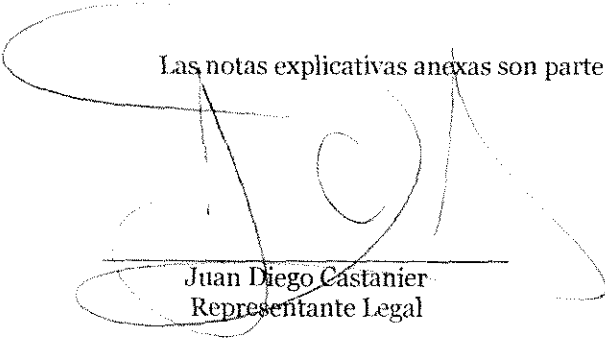
Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

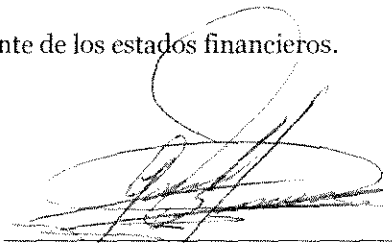
DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,795,226	1,117,406
Cuentas por cobrar comerciales	8	5,779,307	2,978,713
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	643,242	1,380,987
Otras cuentas por cobrar		53,231	134,001
Impuestos por recuperar	9	314,354	7,766
Anticipos de proveedores		2,984	2,247
Inventarios	10	347,740	268,973
Total activos corrientes		8,936,084	5,890,093
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	213,459	251,338
Activos intangibles		-	30,700
Total activos no corrientes		213,459	282,038
Total activos		9,149,543	6,172,131

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


Juan Diego Castanier
Representante Legal

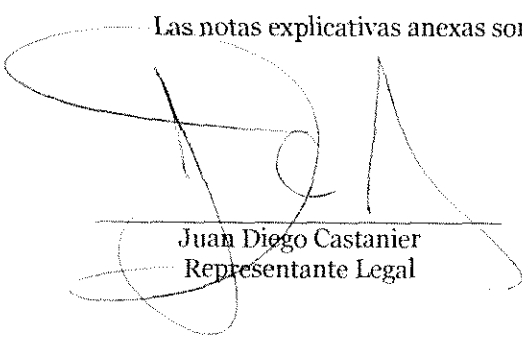

René Amoroso Pinos
Contador General

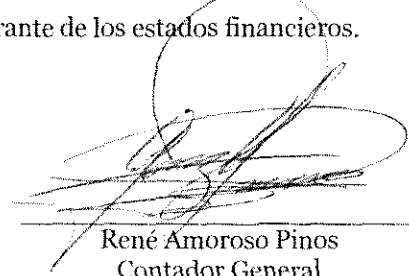
DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	148,183	417,544
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	7,275,821	4,786,135
Impuestos por pagar	14	214,682	59,662
Provisiones	16	94,998	27,204
Total pasivos corrientes		7,733,684	5,290,545
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados (Jubilación patronal y desahucio)	16	47,090	193,850
Impuesto diferido	15	20,681	24,270
Total pasivos no corrientes		67,771	218,120
Total pasivos		7,801,455	5,508,665
Patrimonio			
Capital social	17	2,514,834	2,014,834
Reservas		79,812	91,827
Resultados acumulados		(1,246,558)	(1,443,195)
Total patrimonio		1,348,088	663,466
Total pasivos y patrimonio		9,149,543	6,172,131

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


Juan Diego Castanier
Representante Legal

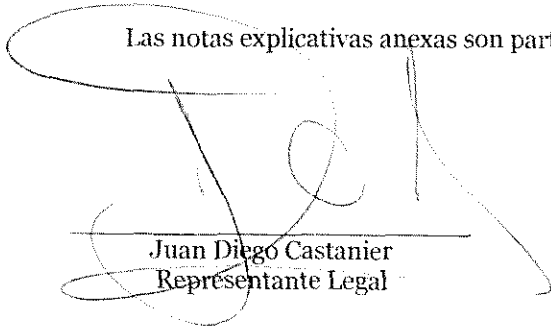

René Amoroso Pinos
Contador General

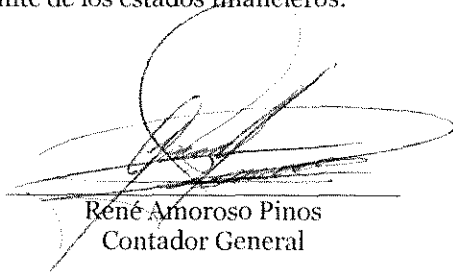
DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		70,566,995	8,378,776
Costo de ventas	6	<u>(66,122,072)</u>	<u>(7,767,543)</u>
Resultado bruto		<u>4,444,923</u>	<u>611,233</u>
Gastos operacionales			
De administración	6	(296,279)	(469,390)
De venta	6	(3,830,058)	(488,930)
Otros gastos, neto		<u>(59,090)</u>	<u>(79,400)</u>
Resultado operacional		259,496	(426,487)
Gastos financieros		<u>(5,181)</u>	<u>(681)</u>
Resultado antes del impuesto a la renta		254,315	(427,168)
Impuesto a la renta	15	<u>(66,699)</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u><u>187,616</u></u>	<u><u>(427,168)</u></u>

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


Juan Diego Castanier
Representante Legal


René Amoroso Pinos
Contador General

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Reservas		Por revaluación de propiedades y valores	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"	Resultados acumulados	
		Capital social	Legal			Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011		2,014,834	1,465	-	-	(575,052)	1,441,247
Resoluciones de la Junta General de Socios del 28 de marzo del 2011:							
Transferencia a reserva facultativa		-	12,831	-	-	(12,831)	-
Apropiación de reserva legal		-	675	-	-	(675)	-
Ajustes NIIF		-	-	76,856	-	(394,867)	(318,011)
Resultado integral del año		-	-	-	-	(427,168)	(427,168)
Saldo previamente reportados al 31 de diciembre del 2011		2,014,834	2,140	76,856	-	(1,410,593)	696,068
Ajustes por corrección de ejercicios anteriores	12	-	-	-	(395,164)	362,562	(32,602)
Saldo al 1 de enero del 2012		2,014,834	2,140	76,856	(395,164)	(1,048,031)	663,466
Resoluciones de la Junta General de Socios del 29 de marzo del 2012:							
Incremento de capital		500,000	-	-	-	-	500,000
Transferencia por depreciación de propiedades y equipos		-	-	(12,015)	-	12,015	-
Otros ajustes menores		-	-	-	-	(2,994)	(2,994)
Resultado integral del año		-	-	-	-	187,616	187,616
Saldo al 31 de diciembre del 2012		2,514,834	2,140	64,841	(395,164)	(851,394)	1,348,088

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

Juan Diego Castanier
Representante Legal

René Amoroso Pinos
Contador General

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultado antes de impuesto a la renta		254,315	(427,168)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	42,805	64,204
Provisiones	16	484,563	69,264
Ajustes NIIF		-	(318,011)
Ajuste por corrección de error		-	(32,602)
Otros ajustes menores		(2,994)	-
Beneficios a empleados (Jubilación patronal y de ahorro)	16	(68,553)	186,391
		710,136	(457,922)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,800,594)	(1,724,655)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		737,744	(1,380,987)
Impuestos por recuperar		(306,589)	94,042
Anticipos de proveedores		(737)	6,383
Otras cuentas por cobrar		80,772	8,533
Inventarios		(78,767)	295,907
Activos intangibles		30,700	1,276
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(269,361)	(548,327)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		2,489,686	4,775,855
Impuestos por pagar		120,030	57,533
Impuesto a la renta pagado		(35,298)	(23,726)
Provisiones	16	(416,769)	25,121
Beneficios a empleados (Jubilación patronal y de ahorro)	16	(78,207)	(24,303)
Efectivo neto utilizado (provisto por) en las actividades de operación		(527,390)	1,502,652
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Retiros (adiciones) de propiedades y equipos, neto	11	(4,926)	(76,254)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,926)	(76,254)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de capital		500,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		500,000	-
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		677,820	968,476
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,117,406	148,930
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	1,795,226	1,117,406

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

Juan Diego Castanier
Representante Legal

René Amoroso Pinos
Contador General

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en Cuenca el 15 de agosto de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de agosto del 2005. La Compañía se dedica principalmente a la compra, venta, importación de productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas. La Compañía es subsidiaria de Corporación Azende S.A. (anteriormente Corporación Azende Cía. Ltda.), entidad ecuatoriana que posee el 99.87% de su capital social; por lo cual los estados financieros adjuntos son consolidados con los de su matriz, que emite estados financieros consolidados con Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.

La Compañía está ubicada en la ciudad de Cuenca provincia del Azuay, en las calles Octavio Chacón 4-17 y Cornelio Vintimilla - Parque Industrial. Su actividad comercial la realiza a través de su red de distribución a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2012 presenta en sus estados financieros resultados acumulados (pérdidas) por aproximadamente US\$1,443,195 (US\$1,246,558), que incluyen pérdidas acumuladas por US\$851,394 (2011: US\$1,048,031). Con la finalidad de solventar esta situación la Junta General de Socios celebrada el 29 de marzo del 2012 autorizó un incremento de capital por US\$500,000.

A partir del mes de diciembre del 2011, la Compañía pasó a funcionar como operador logístico de Corporación Azende S. A., mediante la provisión directa de los productos de la misma y la utilización de su cadena de distribución a nivel nacional, permitiéndole realizar ventas directas a clientes estratégicos y al detalle de las marcas Zhumir, Gatorade, Vivant, Deli, Red Bull y Nestea. Dicho evento ha generado ingresos por ventas de US\$70,566,995 (2011: US\$8,378,776) y obtener un resultado neto del período de US\$187,000 (2011: (US\$427,168)).

1.2 Restablecimiento de estados financieros separados al 31 de diciembre del 2011

Durante el año 2012, la Administración identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores y, como resultado los saldos comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a: (i) un incremento del valor del rubro de Provisiones por beneficios a empleados por registro de la provisión de desahucio determinado por un actuario independiente; (ii) un incremento del valor del rubro Impuestos por pagar al reconocer el gasto de impuesto a la renta correcto; y (iii) una reclasificación de efectos de la primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se mantenían registrados dentro del rubro de resultados. Estas transacciones generaron el registro del siguiente ajuste de restablecimiento de los estados financieros del año 2011:

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Resultados acumulados	394,867	
Impuestos por pagar		32,305
Beneficios a empleados		297
Resultados acumulados - NIIF		362,265

Conciliación del Estado de situación financiera restablecido y el previamente reportado:

	Estado de situación financiera previamente reportado 31/dic/2011	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de situación financiera restablecido 1/ene/2012
Activos corrientes	5,890,093	-	5,890,093
Activos no corrientes	282,038	-	282,038
Total activos	6,172,131	-	6,172,131
Pasivo corrientes	5,258,240	(32,305)	5,290,545
Pasivos no corrientes	217,823	(297)	218,120
Patrimonio	696,068	32,602	663,466
Total pasivo y patrimonio	6,172,131	-	6,172,131

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de julio del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" vigentes al 31 de diciembre de 2012 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 la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo, excepto por propiedades y equipos que se encuentren a valor razonable establecido por valuaciones practicadas en el año 2011.

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 en 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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del efecto del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Administración considera que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, con entidades del exterior, 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 integrales. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se han efectuado transacciones con entidades del exterior.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos 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 2012 y 2011, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía 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 comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar (principalmente cuentas por cobrar a empleados). 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, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta cuentas por pagar mayores a 12 meses.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 desconocen 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; 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 comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos por la venta de productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por transacciones comerciales por la venta de productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas y reembolsos de gastos. Las operaciones comerciales y reembolsos de gastos son exigibles por la Compañía en el corto plazo y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(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) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

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 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comprende el precio de la factura, los aranceles de importación, transporte, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición del producto, netos de rebajas o descuento relacionado con los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. La Compañía identifica los productos en mal estado y registra una provisión de deterioro para cubrir la pérdida de los mismos.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son presentados bajo el método de revaluaciones, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revaluaciones se realizan uniformemente por cada clase de propiedades y equipos. Es revisada la necesidad de realizar o no revaluaciones a cada fecha de cierre de los estados financieros. Los efectos de las revaluaciones se registran en el patrimonio con crédito a la cuenta Reserva por valuación.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Las revaluaciones realizadas a partir del año 2012 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o 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 pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria	5 a 10
Edificios	20
Equipo de computo	2 a 3
Equipo de oficina	5 a 10
Mobiliario y enseres	3 a 10
Vehículos	4

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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 un activo fijo excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultado integrales en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía registra en este rubro los derechos de llaves adquiridos, las cuales se registran al costo y son amortizadas a 5 años. Al 31 de diciembre del 2012 se termina el periodo de amortización del mencionado activo intangible.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a 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.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

2.10.1 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige 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.

La referida norma estableció 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona 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. El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo 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.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde principalmente a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por indemnización o desahucio, el empleador tendrá que bonificar al empleado.

El desahucio puede ser solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido con una tasa de conmutación actuarial del 4% (2011: 4%), una tasa de ajuste salarial del 4.50% (2011: 4.50%) y una tasa de descuento promedio del 8.68% (2011: 8.68%).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a sus clientes, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas que son comercializados a través de venta directa a minoristas.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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:

- **Propiedades y equipos:** La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro se efectúan según se describe en la Nota 2.8.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.
- **El deterioro de los activos no financieros de la Compañía** se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación del impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. La Administración de la Compañía en conjunto con la opinión de sus asesores tributarios ha establecido que se mantendrá el exceso de depreciación por avalúos de propiedades y equipos como gasto no deducible.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos como son los financieros (riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización). El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Dirección de Riesgos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Dirección Ejecutiva. La Dirección Ejecutiva proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes y a partir diciembre del 2011, detallistas, tiendas, minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad de los fondos de la Compañía. Las ventas se realizan a clientes principales (Ver Nota 8) a quienes se les concede un plazo máximo de 90 días y a detallistas a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 15 días; y que, históricamente, no presentan incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

A continuación se detallan las calificaciones de las instituciones financieras donde la Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de líneas de crédito de su relacionada Corporación Azende S. A. para poder tener liquidez y soportar los créditos entregados a clientes, con la finalidad de desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de créditos comerciales en la compra de productos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	148,183
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,275,821
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	417,544
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,786,135

(c) Riesgo de capitalización

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	148,183	417,544
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,275,821	4,786,135
	<u>7,424,004</u>	<u>5,203,679</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,795,226)	(1,117,406)
Deuda neta	<u>5,628,778</u>	<u>4,086,273</u>
Total patrimonio neto	<u>1,348,088</u>	<u>663,466</u>
	<u>6,976,866</u>	<u>4,749,739</u>
Ratio de apalancamiento	<u>81%</u>	<u>86%</u>

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,795,226	-	1,117,406	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	5,779,307	-	2,978,713	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	643,242	-	1,380,987	-
Otras cuentas por cobrar	53,231	-	134,001	-
Total activos financieros	8,271,006	-	5,611,107	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	148,183	-	417,544	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,275,821	-	4,786,135	-
Total pasivos financieros	7,424,004	-	5,203,679	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos (1)	66,122,072	-	-	66,122,072
Viajes y movilizaciones	-	1,223	2,112,387	2,113,610
Sueldos y otros beneficios	-	100,056	1,442,966	1,543,022
Combustible	-	-	66,904	66,904
Mantenimiento y reparaciones	-	2,145	52,158	54,303
Depreciación	-	42,805	-	42,805
Amortización	-	30,700	-	30,700
Participación laboral	-	845	25,550	26,395
Seguros	-	10,770	3,031	13,801
Impuestos y contribuciones	-	10,730	-	10,730
Arriendo	-	9,306	-	9,306
Servicios básicos	-	7,033	-	7,033
Publicidad	-	6,685	5,282	11,967
Otros costos y gastos	-	73,981	121,780	195,761
	<u>66,122,072</u>	<u>296,279</u>	<u>3,830,058</u>	<u>70,248,409</u>
<u>2011</u>				
Costo de productos (1)	7,767,543	-	-	7,767,543
Viajes y movilizaciones	-	4,600	15,392	19,992
Sueldos y otros beneficios	-	63,012	249,246	312,258
Combustible	-	1,811	14,437	16,248
Mantenimiento y reparaciones	-	20,849	42,697	63,546
Depreciación	-	64,204	-	64,204
Amortización	-	15,700	-	15,700
Seguros	-	2,525	1,518	4,043
Impuestos y contribuciones	-	13,878	-	13,878
Arriendo	-	144,527	66,674	211,201
Servicios básicos	-	32,088	-	32,088
Publicidad	-	91,908	33,530	125,437
Otros costos y gastos	-	14,289	65,436	79,725
	<u>7,767,543</u>	<u>469,390</u>	<u>488,930</u>	<u>8,725,863</u>

(1) Corresponde al costo de adquisición de productos terminados.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	905,685	504,757
Bancos	<u>889,541</u>	<u>612,649</u>
	<u>1,795,226</u>	<u>1,117,406</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corporación Favorita C.A.	1,092,072	74,457
Corporación El Rosado S.A.	450,404	96,281
Econofarm S.A.	327,017	76,039
Mega Santa María S.A.	322,034	474
Tiendas Industriasles Asociadas TIA S.A.	251,313	6,210
Farmacias y Comisariatos de Medicina S.A FARCOMED	187,562	-
Albornoz Ordoñez Efren Genaro	113,642	93,428
Gerardo Ortiz & Hijos Cía. Ltda.	93,532	20,583
Llumiluisa Guilcamaigua Wilson	81,985	32,446
Otros Menores	<u>2,916,655</u>	<u>2,581,956</u>
	5,836,216	2,981,874
Provisión por Deterioro (1)	<u>(56,909)</u>	<u>(3,161)</u>
	<u>5,779,307</u>	<u>2,978,713</u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

Cartera corriente	5,484,791	2,759,524
De 91 a 180 días de vencido	113,909	131,993
De 181 a 360 días de vencido	138,502	34,919
Días vencidos superiores a un año	<u>99,014</u>	<u>55,438</u>
	<u>5,836,216</u>	<u>2,981,874</u>

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero	(3,161)	(5,051)
Incrementos	(53,748)	(396)
Reversos / utilidades	-	2,286
Saldo final al 31 de diciembre	<u>(56,909)</u>	<u>(3,161)</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	35,880	7,094
Impuestos anticipados retenciones	<u>278,474</u>	<u>672</u>
	<u>314,354</u>	<u>7,766</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado (1)	331,821	267,278
Envases y repuestos	<u>15,919</u>	<u>1,695</u>
	<u>347,740</u>	<u>268,973</u>

(1) Corresponde principalmente a inventarios de bebidas alcohólicas, bebidas no alcohólicas y energizantes de las siguientes marcas: Zhumir, Gatorade, Vivant, Deli, Red Bull y Nestea.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinaria	Edificios	Equipo de cómputo	Equipo de oficina	Mobiliario y enseres	Vehículos	Total
A 1 de enero del 2011							
Costo	31,847	201,965	-	92,541	88,720	49,443	464,516
Depreciación acumulada	(6,099)	(120,140)	-	(59,946)	(19,355)	(19,688)	(225,228)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>25,748</u>	<u>81,825</u>	<u>-</u>	<u>32,595</u>	<u>69,365</u>	<u>29,755</u>	<u>239,288</u>
Movimiento 2011							
Adiciones	8,332	16,500	-	4,111	28,297	10,101	67,341
Bajas, neto	-	(76,875)	-	(661)	-	-	(77,536)
Bajas, ventas	(2,000)	-	-	(1,645)	(3,336)	(10,101)	(17,082)
Reclasificación	-	-	24,573	(24,573)	-	-	-
Ajustes Costo	3,297	(141,590)	6,551	(60,111)	12,746	11,813	(167,294)
Ajustes Depreciación	7,192	141,590	748	69,441	24,278	25,650	268,899
Costo / gasto depreciación	(3,211)	(21,450)	(5,342)	(10,000)	(11,103)	(13,098)	(64,204)
Depreciación, ventas	217	-	-	-	362	1,347	1,926
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>39,575</u>	<u>-</u>	<u>26,530</u>	<u>9,157</u>	<u>120,609</u>	<u>55,467</u>	<u>251,338</u>
A 131 de diciembre del 2011							
Costo	41,476	-	31,124	9,662	126,427	61,256	269,945
Depreciación acumulada	(1,901)	-	(4,594)	(505)	(5,818)	(5,789)	(18,607)
Valor en libros	<u>39,575</u>	<u>-</u>	<u>26,530</u>	<u>9,157</u>	<u>120,609</u>	<u>55,467</u>	<u>251,338</u>
Movimiento 2012							
Adiciones	-	-	2,026	-	2,700	-	4,726
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-
Bajas, ventas	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	200	-	-	-	-	-	200
Costo / gasto depreciación	(4,270)	-	(10,845)	(10,310)	(12,350)	(14,310)	(42,805)
Depreciación, ventas	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>35,505</u>	<u>-</u>	<u>17,711</u>	<u>8,127</u>	<u>110,959</u>	<u>41,157</u>	<u>213,459</u>
A 131 de diciembre del 2012							
Costo	41,676	-	33,150	9,662	129,127	61,256	274,871
Depreciación acumulada	(6,171)	-	(15,439)	(1,535)	(18,168)	(20,099)	(61,412)
Valor en libros	<u>35,505</u>	<u>-</u>	<u>17,711</u>	<u>8,127</u>	<u>110,959</u>	<u>41,157</u>	<u>213,459</u>

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)**12. CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales (1)	86,918	386,390
Otras cuentas por pagar menores	<u>61,265</u>	<u>31,154</u>
	<u>148,183</u>	<u>417,544</u>

(1) Corresponde principalmente a proveedores de licores, envases, jabs y palets.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas de inventarios</u>				
Corporación Azende S.A.	Entidad del grupo (Matriz)	Comercial	-	1,456,923
Az the Beverage and Food Company Azenbef S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>216,619</u>	<u>535</u>
			<u>216,619</u>	<u>1,457,458</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Corporación Azende Cía. Ltda.	Entidad del grupo (Matriz)	Comercial	<u>205,817</u>	-
			<u>205,817</u>	-
<u>Compras de inventarios</u>				
Corporación Azende S.A.	Entidad del grupo (Matriz)	Comercial	62,393,986	5,786,057
Az the Beverage and Food Company Azenbef S.A.	Entidad del grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>902</u>
			<u>62,393,986</u>	<u>5,786,959</u>

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
<u>Transacciones comerciales</u>			
	Entidad del grupo		
Corporación Azende S.A.	(Matriz)	241,933	876,047
Az the Beverage and Food Company Azenbef S.A.	Entidad del grupo	401,309	504,940
		<u>643,242</u>	<u>1,380,987</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			
<u>Transacciones comerciales</u>			
	Entidad del grupo		
Corporación Azende S.A. (1)	(Matriz)	7,247,964	4,757,884
Az the Beverage and Food Company Azenbef S.A.	Entidad del grupo	27,857	28,251
		<u>7,275,821</u>	<u>4,786,135</u>

- (1) Corresponde a saldo por compras de inventarios del mes de diciembre que se liquidan hasta en 90 días.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en los siguientes cargos: Gerente general, Relacionador Público y Subgerente de inteligencia de mercadeo.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones y beneficios	<u>329,067</u>	<u>197,439</u>

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado	137,518	-
Retenciones de impuesto al valor agregado	10,306	7,180
Retenciones de impuestos en la fuente	66,858	52,482
	<u>214,682</u>	<u>59,662</u>

15. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2012 considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias. La Compañía en el año 2011 no mantuvo operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales, con montos superiores a los US\$6,000,000, por lo que no requirió el estudio de precios de transferencia en dicho año.

(c) Otros asuntos

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

Las bebidas alcohólicas de producción nacional son objeto de este impuesto el cual se grava en base a los litros de alcohol puro que contenga cada bebida alcohólica. Sobre cada litro de alcohol puro se aplicará US\$6.20 por litro. Para las bebidas importadas cuyo precio ex fabrica o ex aduana supere el valor de US\$3.6 por litro de bebida alcohólica o su proporcional en presentación distinta a litro, se aplicará adicionalmente a la tarifa específica la tarifa ad valorem del 75%.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables (IRBPNR)

El hecho generador del impuesto es el embotellado de bebidas gaseosas, no gaseosas y agua. Se aplica a cada botella plástica una tarifa de US\$0,02, valor que se devolverá en su totalidad a quien recolecte, entregue y retorne las botellas. Este impuesto no será considerado como deducible para la liquidación del Impuesto a la Renta, IVA e ICE. Estos impuestos se contabilizan con base en su devengamiento.

(d) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	70,288	-
Impuesto a la renta diferido: Por diferencias temporales	<u>(3,589)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>66,699</u>	<u>-</u>

(e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado del año antes de impuesto a la renta	<u>254,315</u>	<u>(427,168)</u>
Menos - Otras partidas conciliatorias	(49,340)	-
Mas - Gastos no deducibles	<u>55,018</u>	<u>55,645</u>
	<u>5,678</u>	<u>55,645</u>
Base tributaria	259,993	(371,523)
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta calculado	<u>59,798</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	<u>70,288</u>	<u>35,298</u>
Impuesto a la renta causado	<u>70,288</u>	<u>35,298</u>

- (1) Cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta: La Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2012 y 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11.1, ascendía a

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

aproximadamente US\$70,288 (2011: US\$35,298), monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$43,826 (2011: cero), considerando que no se va a presentar solicitud de devolución al SRI, la Compañía incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta corriente causado el monto de US\$70,288 (2011: \$35,298) como anticipo mínimo. En el año 2011, la Compañía no registró como gasto Impuesto a la renta el anticipo mínimo, lo cual se corrigió el 1 de enero del 2012. Ver Nota 1.2.

(f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	18,096	21,236
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>2,585</u>	<u>3,034</u>
	<u>20,681</u>	<u>24,270</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2011	-
Cargo / Crédito a patrimonio por impuesto diferido	<u>24,270</u>
Al 31 de diciembre del 2011	24,270
Cargo / débito a resultados por impuesto diferido	<u>(3,589)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>20,681</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Por propiedades y equipos	Total
Impuesto diferido pasivo:		
Al 1 de enero de 2011	-	-
Cargo / crédito a patrimonio por impuesto diferido	24,270	24,270
Al 31 de diciembre del 2011	24,270	24,270
Cargo / débito a resultados por impuesto diferido	(3,589)	(3,589)
Al 31 de diciembre del 2012	20,681	20,681

16. PROVISIONES

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos / utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>Año 2012</u>				
Pasivo Corriente				
Provisiones (por beneficios sociales) (1)	27,204	484,563	(416,769)	94,998
Pasivo No Corriente				
Beneficios a empleados (Jubilación patronal y desahucio) (2)	193,850	(68,553)	(78,207)	47,090
	<u>221,054</u>	<u>416,010</u>	<u>(494,976)</u>	<u>142,088</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivo Corriente				
Provisiones (por beneficios sociales) (1)	22,451	69,264	(64,511)	27,204
Pasivo No Corriente				
Beneficios a empleados (Jubilación patronal y desahucio) (2)	101,762	186,391	(94,303)	193,850
	<u>124,213</u>	<u>255,655</u>	<u>(158,814)</u>	<u>221,054</u>

- (1) Incluye beneficios a empleados a corto plazo correspondientes a provisiones de décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, fondos de reserva, descuentos por préstamos del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y aportes a la seguridad social; y al 15% de participación de trabajadores.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

<u>2012</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Reservas acumuladas al inicio del período	193,552	298	193,850
Incremento (decremento) de reservas, o costo laboral por servicio	(76,800)	6,548	(70,252)
Costos financieros intereses	(3,200)	273	(2,927)
Costo financiero anterior	4,620	6	4,626
Gasto / ingreso del período	(75,380)	6,827	(68,553)
Reversión de reservas por salida de empleados	(78,065)	(142)	(78,207)
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre del 2012	40,107	6,983	47,090
<u>2011</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Reservas acumuladas al inicio del período	99,041	2,721	101,762
Incremento (decremento) de reservas, o costo laboral por servicio	178,531	118	178,649
Costos financieros intereses	7,439	5	7,444
Costo financiero anterior	291	7	298
Gasto / ingreso del período	186,261	130	186,391
Reversión de reservas por salida de empleados	(91,750)	(2,553)	(94,303)
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre del 2012	193,552	298	193,850

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de 2,514,834 (2011: 2,014,834) participaciones de valor nominal US\$1 cada una. Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

18.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

18.2 Reserva facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Socios. Véase estado de cambios en el patrimonio.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

18.3 Reserva por valuación de propiedades y equipos

Corresponde al efecto de la revaluación de propiedades y equipos efectuado en el 2011. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

18.4 Efectos provenientes de la adopción de por primera vez de las NIIF (incluido en resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se registraron en el Patrimonio en la subcuenta denominada provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo deudor.

18.5 Resultados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

19. CONTRATOS

Los principales contratos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detallan a continuación:

(a) Contrato de arrendamiento de vehículos.

Mediante contrato suscrito el 10 de agosto del 2011, Produrementing S.A. otorga en arrendamiento el uso de goce de los vehículos, a su vez la Compañía, pagará una renta o canon de arrendamiento mensual por el uso y goce de los mismos. La entrega de los vehículos se realizará directamente por Produrementing en las instalaciones los concesionarios correspondientes.

El plazo del presente contrato tendrá una duración de 60 meses contados desde la fecha de entrega de los vehículos dentro del respectivo territorio.

(b) Convenio de operador logístico.

Mediante contrato suscrito en el 1 de diciembre del 2011, Corporación Azende S. A. nombró a la Compañía como su operador logístico mediante la provisión directa de los productos de la misma y la utilización de su cadena de distribución a nivel nacional, permitiéndole realizar ventas directas a clientes estratégicos y al detalle.

El plazo del presente convenio es de tiempo indefinido.

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *