

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

Informe sobre el examen de los estados financieros

*Año terminado
Al 31 diciembre del 2013*

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS
DACORCLAY CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>ÍNDICE DE CONTENIDO</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 30

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (por su siglas en inglés)
ICE	-	Impuesto a los Consumos Especiales
IRBPNR	-	Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas No Retornables
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
No.	-	Número
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
RNAE	-	Registro Nacional de Auditores Externos
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
VR	-	Valor Razonable

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS
DACORCLAY CÍA. LTDA.
Cuenca, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Guayaquil

Av. Miguel H. Alcivar y Eleodoro Arboleda
Edificio Plaza Center Piso 3, Oficina 306
Telf.: +593 (4) 2280318 | 2290006 | 2290025

Quito

Avenida de los Shyris y Suecia
Edificio Renazzo Plaza Piso 4, Ofi. 409
Telf.: +593 (2) 3331027 | 2262908

ohm@ohmecuador.com | www.ohmecuador.com | www.ggi.com



GGI
INDEPENDENT MEMBER

Opinión:

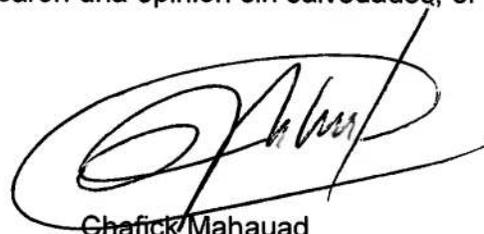
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) descritas en la Nota B.

Párrafos de Énfasis:

5. La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2013, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el país o en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; en un monto superior a US\$6,000,000, adicional al Anexo, presentará el Informe Integral de Precios de Transferencia. La administración ha contratado el estudio de precios de transferencia, pero aún no dispone de los resultados del estudio. Cualquier cambio en los resultados impositivos, está sujeto a las conclusiones del estudio de precios de transferencia.
6. La Entidad es una compañía relacionada con Corporación Azende S.A., con la que además mantiene un convenio de operación logística, para comercializar sus productos, por lo cual los estados financieros de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, serán incorporados en los estados financieros consolidados de Corporación Azende S.A.
7. Los estados financieros de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, fueron auditados por otra firma de auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades, el 9 de julio del 2013.

OHM & Co.

28 de febrero del 2014
Guayaquil, Ecuador



Chafick Mahauad
Superintendencia de Compañías
RNAE – 833

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVO</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<i>Nota D</i>	1,101,744	1,795,226
Cuentas por cobrar comerciales	<i>Nota E</i>	5,533,429	5,779,307
Cuentas por cobrar relacionadas	<i>Nota K</i>	1,395,828	643,242
Otras cuentas por cobrar	<i>Nota F</i>	601,487	122,460
Impuestos por recuperar	<i>Nota G</i>	900,218	384,643
Inventarios	<i>Nota H</i>	340,324	347,740
Anticipo a proveedores		7,599	2,984
		<u>9,880,629</u>	<u>9,075,601</u>
Activo no corriente:			
Propiedades y equipos	<i>Nota I</i>	468,960	213,459
		<u>468,960</u>	<u>213,459</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>10,349,589</u>	<u>9,289,061</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales	<i>Nota J</i>	515,739	86,918
Cuentas por pagar relacionadas	<i>Nota K</i>	6,998,257	7,390,128
Otras cuentas por pagar		276,151	85,633
Impuestos por pagar	<i>Nota L</i>	71,870	214,682
Impuesto a la renta corriente y diferido	<i>Nota M</i>	22,869	62,459
Provisiones		195,422	94,998
		<u>8,080,308</u>	<u>7,934,818</u>
Pasivo no corriente:			
Jubilación patronal y desahucio	<i>Nota N</i>	872,221	47,090
		<u>872,221</u>	<u>47,090</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>8,952,529</u>	<u>7,981,908</u>
PATRIMONIO			
	<i>Nota O - P</i>		
Capital social		2,514,834	2,514,834
Reservas		109,651	104,082
Resultados		(1,317,333)	(1,423,146)
Utilidades del ejercicio		89,907	111,382
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1,397,060</u>	<u>1,307,152</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>10,349,589</u>	<u>9,289,061</u>



Pedro Miranda Rivadeneira
Representante Legal



René Amoroso Pinos
Contador General

Vea notas a los estados financieros

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas	67,915,884	70,566,995
Costo de ventas	<u>(62,598,898)</u>	<u>(66,191,518)</u>
Resultado bruto	<u>5,316,986</u>	<u>4,375,477</u>
Gastos operacionales		
De administración	(357,064)	(306,451)
De venta	(4,180,653)	(3,946,935)
De tecnología	(4,455)	0
Otros ingresos (gastos), neto	<i>Nota Q</i> (632,725)	94,356
Resultado operacional	<u>142,089</u>	<u>216,447</u>
Gastos financieros, neto	<u>(9,410)</u>	<u>(5,183)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>132,679</u>	<u>211,264</u>
Participación trabajadores	(19,902)	(26,395)
Impuesto a la renta	<i>Nota M</i> (22,869)	(73,487)
Resultado integral del año	<u>89,907</u>	<u>111,382</u>


Pedro Miranda Rivadeneira
Representante Legal


René Amoroso Pinos
Contador General

Vea notas a los estados financieros

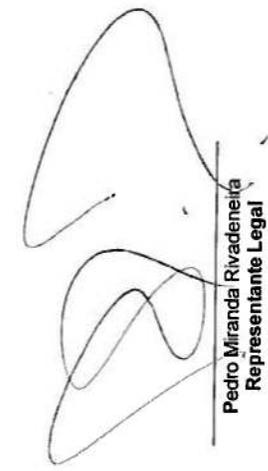
DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.

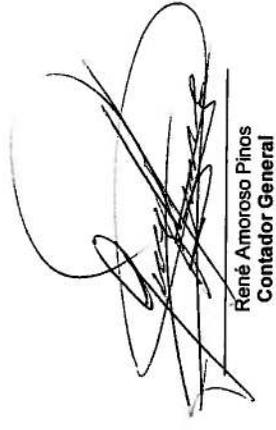
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

	Reserva			Resultados acumulados		Total Patrimonio	
	Capital Social	Legal	Facultativa	Revaluación de Propiedades	Adopción NIIF		Resultados
Saldo al 1 de enero del 2012	2,014,834	2,140	12,831	76,856	(395,164)	(1,048,031)	663,466
Incremento de capital	500,000						500,000
Transferencia de depreciación de propiedades y equipos				(12,015)		12,015	
Otros ajustes menores						(2,994)	(2,994)
Resultado integral del año 2012						187,616	187,616
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,514,834	2,140	12,831	64,841	(395,164)	(851,394)	1,348,088
Ajustes posteriores auditoría				24,270	370,596	(435,803)	(40,936)
Saldo al 1 de enero del 2013	2,514,834	2,140	12,831	89,111	(24,568)	(1,287,197)	1,307,152
Aportación de reserva legal		5,569				(5,569)	
Resultado integral del año 2013						89,907	89,907
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,514,834	7,709	12,831	89,111	(24,568)	(1,202,859)	1,397,060


 Pedro Miranda Rivadeneira
 Representante Legal


 René Amoroso Pinos
 Contador General

Veá notas a los estados financieros

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	89,907	254,315
Más gastos e (ingresos) que no representan desembolsos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	Nota I 36,786	42,805
Provisión incobrables	Nota E 58,415	484,563
Castigo cartera incobrables	Nota E (87,541)	0
Provisión jubilación patronal y desahucio	74,875	(68,553)
Castigo provisión jubilación patronal y desahucio	(15,242)	0
Ajuste impuesto diferido	Nota M (20,681)	0
Otros ajustes menores	0	(2,994)
	<u>136,519</u>	<u>710,136</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por cobrar comerciales	275,004	(2,800,594)
Cuentas por cobrar relacionadas	(752,586)	737,744
Otras cuentas por cobrar	(479,027)	80,772
Impuestos por recuperar	(515,575)	(306,589)
Inventarios	7,416	(78,767)
Anticipo a proveedores	(4,615)	(737)
Activos intangibles	0	30,700
Cuentas por pagar comerciales	428,821	(269,361)
Cuentas por pagar relacionadas	(391,871)	2,489,686
Otras cuentas por pagar	190,517	0
Impuestos por pagar	(142,812)	84,732
Impuesto a la renta corriente y diferido	(18,909)	0
Provisiones	100,424	(416,769)
Jubilación patronal y desahucio	0	(78,207)
	<u>(1,303,212)</u>	<u>(527,390)</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,166,693)</u>	<u>182,746</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	Nota I (451,726)	(4,926)
Venta de activos fijos	159,439	0
EFFECTIVO NETO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(292,287)</u>	<u>(4,926)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cesión obligaciones jubilación y desahucio	765,498	0
Incremento de capital	0	500,000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>765,498</u>	<u>500,000</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(693,482)	677,820
Saldo al inicio de periodo	1,795,226	1,117,406
Saldo al final del periodo	Nota D <u>1,101,744</u>	<u>1,796,226</u>


Pedro Miranda Riyadeneira
Representante Legal


René Amorose Pinos
Contador General

Vea notas a los estados financieros

A. DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.:

Antecedentes:

La Compañía fue constituida el 15 de agosto del 2005 en la ciudad de Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 29 de agosto del 2005. Se rige bajo las normas societarias, tributarias y demás reglamentos o resoluciones publicadas por las autoridades competentes.

La Compañía mantiene su establecimiento matriz, en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, en las calles Octavio Chacón 4-17 y Cornelio Vintimilla.

Al 31 de diciembre del 2013, el capital de la compañía está conformado por 2,514,834 participaciones de las cuales Corporación Azende S.A. posee el 99.87%, y el porcentaje restante lo mantiene una persona natural de nacionalidad ecuatoriana.

La actividad económica principal de la Compañía es la compra, venta, importación de productos alimenticios, bebidas alcohólicas y no alcohólicas. A partir del mes de diciembre del 2011, 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. Las principales marcas que se comercializó durante el año 2013, fueron: Zhumir, Gatorade, Vivant, Deli, Red Bull, Nestea y lubricantes de la línea Shell.

La Compañía es relacionada con Corporación Azende S.A., por lo cual sus estados financieros se consolidan con los de su matriz, que emite Estados Financieros Consolidados.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con el cronograma de implementación establecido por la Superintendencia de Compañías, DACORCLAY implementó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2010, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2010, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2009, que fue su año de transición.

A. DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.:
(Continuación)

Medición:

Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se miden al valor razonable (VR). El valor razonable, que es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas principales.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales, en lo referente a aspectos contables, tributarios y societarios.

Los estados financieros se presentan de forma comparativa entre el año corriente y del período inmediato anterior, aplicando las mismas normas y políticas contables para los dos períodos. Las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento a lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas que han sido utilizadas para la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme en los períodos que se reportan los estados financieros adjuntos.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

1. Efectivo y equivalente del efectivo:

NIC 7 establece el tratamiento y la descripción de la naturaleza de estas cuentas. Esta cuenta comprende los valores mantenidos en caja y en las diferentes cuentas bancarias.

2. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de la NIC 32 define a un instrumento financiero como cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta conceptualización, la Compañía mantiene: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar; así como, pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y otros pasivos financieros.

2.1 Activos financieros:

NIFF 9 establece la forma de clasificación de los activos financieros al valor razonable o al costo amortizado y bajo determinadas circunstancias al valor razonable con cambios en resultados, como lo explica el párrafo 4.1.5 de NIFF 9. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Medición Inicial:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción.

Medición Posterior:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda de uso corriente y funcional es el dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez. Los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones, los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo corriente y se presentan como tales.

Cuentas por cobrar: Representan derechos que posee la Compañía y que espera efectivizarlos o compensarlos dentro de los próximos 12 meses, a través del ingreso de fondos o compensación de cuentas. Como son valores que rotan permanentemente, su registro inicial y medición posterior se lo hace por el valor inicial del derecho adquirido. El deterioro del valor como consecuencia de una posible incobrabilidad, se ajusta contra los resultados del período en que se identificó el deterioro.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

En lo referente a la medición de las provisiones registradas en cuentas por cobrar, la práctica establecida es incrementar sobre la base de aproximadamente el 1% de las ventas realizadas durante el mes; su registro es concordante con el párrafo 22 de NIC 18, en las que se permite registrar en una cuenta de gastos, ya sea directamente disminuyendo el activo financiero o creando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo. Al final del ejercicio, la Administración evalúa el estado de los saldos de cuentas por cobrar, en función de los resultados de los procesos judiciales de cobro y la cobertura para incobrables que mantienen en una póliza de seguros.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por transacciones comerciales por la venta de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, productos alimenticios y lubricantes. Las operaciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en 90 días.

Otras cuentas por cobrar: Principalmente representan cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

Baja de activos financieros:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de la NIIF 9, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

Deterioro del Valor:

NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos en los párrafos 9 y 10, requiere a la administración revisar los indicios de deterioro del valor de los activos y en el párrafo 12, presenta las pautas de las variables a considerar, que son las que aplica la administración en su análisis de indicios.

La administración no encontró indicios de disminución en el valor de mercado de los activos; no se conocen de actuales o potenciales cambios adversos que puedan afectar significativamente el valor de los activos.

B. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Durante el período actual las tasas de interés no han tenido cambios importantes que puedan afectar la medición de los activos; los activos no presentan indicios de obsolescencia o deterioro físico inusual ni serán utilizados en forma distinta a la actual.

En el período que se reporta no se han presentado indicios de deterioro del valor de los activos de la Empresa.

2.2 Pasivos Financieros:

Párrafo 4.2.2 de NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Medición Inicial:

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción. La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación y origen de la transacción.

Medición Posterior: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses, contados a partir de la fecha de corte del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores, en el curso normal de los negocios. Los de vencimiento menor a un año, se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal, no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponde a obligaciones de pago originadas en transacciones menores. Se registran a su valor nominal.

Baja de pasivos financieros:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se ha extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato, ha sido pagada o cancelada o ha expirado.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Se reemplaza por otro proveniente del mismo prestamista, bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

3. 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.

Para la determinación del costo de venta se utiliza el costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 27 de NIC 2.

Para la medición posterior se evalúa el valor neto realizable; si éste es mayor que el costo promedio, se mantiene el costo promedio y, si es menor se ajusta al valor neto realizable con cargo a resultados del período.

La Compañía identifica los productos en mal estado y registra una provisión de deterioro para cubrir la pérdida de los mismos.

4. Propiedades y equipos:

Como lo establece el párrafo 7 de la NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo, su costo pueda ser medido con fiabilidad y su vida útil sea superior a un período.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: muebles y enseres, vehículos, maquinaria, equipos de oficina y equipos de cómputo; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera (Modelo del costo).

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de los muebles y enseres, vehículos y equipos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 62 de NIC 16.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>CUOTA ANUAL</u>
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Vehículos	4	25%
Equipos de cómputo	3	33%

Según se define en el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil.

La Administración ha considerado no determinar un valor residual para los elementos del activo fijo, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

5. Activos intangibles:

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

La empresa registra activos intangibles con vidas útiles finitas, que se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, 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 periodo y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita, se revisan al cierre de cada periodo en que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el periodo 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.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Las ganancias o pérdidas que surjan por dar de baja un activo intangible se miden como 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 2013 y 2012 la Compañía registra en este rubro los derechos de llaves adquiridos, los cuales se registran al costo y son amortizadas en 5 años. Estos activos se encuentran completamente amortizados.

6. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

7. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina el impuesto corriente y diferido con cargo a resultados del ejercicio.

7.1 Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no se ha liquidado el impuesto en el periodo que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación. La base tributable o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22% (23% para el año 2012), de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

7.2 Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponderables o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro. Son también diferencias temporarias.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias, en lugar del método del pasivo basado en el estado de resultados que se centra en diferencias temporales.

Debido a que se modificó la disposición tributaria respecto a la deducibilidad de la depreciación de activos fijos revaluados, no existe posibilidad de aplicar el pasivo por impuesto diferido en el futuro, por tal razón, la Administración dio de baja el saldo reportado al final del ejercicio anterior.

8. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de la NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Administración revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

9. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación de la relación laboral.

9.1 Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

9.2 Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados en NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

9.3 Beneficios por terminación laboral:

De acuerdo con NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando se encuentre comprometida de forma demostrable a:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro; o
- Pagar beneficios por terminación laboral como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

B. RESÚMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

10. Ingresos por actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Estos ingresos comprenden las ventas de productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas que son comercializados a través de venta directa a minoristas.

Se miden al valor razonable de la contrapartida, sobre la base del acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

11. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

12. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 25 de la NIC 1.

C. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgos de tipo de cambios y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgo de la compañía se encuentra 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 aprobada por la Dirección Ejecutiva. La Dirección Ejecutiva proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como riesgo de todo tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de créditos.

A continuación se presenta los riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato suscrito con un cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

C. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales, principalmente por cuentas por cobrar comerciales, por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en los bancos.

Los riesgos de crédito originados en operaciones con clientes y codistribuidores, es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia de los clientes, se evalúa permanentemente. La compañía mantiene un seguro para cubrir deudas incobrables.

2. Riesgo de liquidez:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionados con pasivos financieros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía no acude al financiamiento usual, su apalancamiento lo obtiene principalmente de su compañía relacionada que le provee inventarios, lo que no la expone a riesgos de liquidez frente a terceros.

3. Riesgo de capitalización:

La Compañía administra una base de capital suficiente para cubrir los riesgos inherentes a 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 accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Ante la terminación de varios negocios de representación importantes, se comenzó una búsqueda para fortalecer la empresa, ya sea con nuevas distribuciones, como otras alternativas relacionadas con la proyección de la empresa, que mantenga el equilibrio luego de la salida de un producto importante.

Por ello, está en proceso la legalización de una propuesta del Grupo Eljuri, para llevar a cabo una alianza estratégica de la logística en la operación de distribución, que permita reducir en forma importante el gasto de la distribución. Luego de varias reuniones se llegó a un acuerdo para la venta de un porcentaje de la compañía, en un valor relacionado con el patrimonio y un valor adicional por el conocimiento del negocio. *Corporación Azende S.A.* transferirá el 50% de su participación, a favor de la persona natural o jurídica que señale en su oportunidad el grupo Eljuri. Esta operación aún se encuentra en proceso de ejecución.

C. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales	515,738	86,917
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,998,257	7,390,128
	<u>7,513,995</u>	<u>7,477,045</u>
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(1,101,744)	(1,795,226)
Deuda neta	6,412,251	5,681,819
Total patrimonio neto	<u>1,414,234</u>	<u>1,307,152</u>
	<u>7,826,485</u>	<u>6,988,971</u>
Ratio de apalancamiento	82%	81%

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Caja Chica	2,550	1,300
Caja General	(1) 470,912	904,385
Bancos	(2) 628,282	889,541
	<u>1,101,744</u>	<u>1,795,226</u>

- (1) Son valores que al final del ejercicio quedaron en caja y fueron consignados en los primeros días de enero del 2014.
- (2) Principalmente incluye US\$238,215 depositados en Banco Bolivariano C.A., US\$230,523 en Banco de la Producción Produbanco S.A. y US\$158,829 en Banco Pichincha C.A.

Estos saldos son de libre disponibilidad.

E. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Las cuentas por cobrar comerciales representan el principal valor de los activos financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se reportan los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Corporación Favorita C.A.	975,814	1,092,072
Corporación El Rosado S.A.	513,978	450,404
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	277,730	322,034
Mega Santa Maria S.A.	177,686	322,034
Gerardo Ortiz & Hijos Cía. Ltda.	100,642	93,532
Albornoz Ordoñez Efrén Genaro	93,736	113,642
ECONOFARM S.A.	78,995	327,017
Farmacias y Comisariatos de Medicina S.A.	61,315	187,567
FARCOMED		
Rosales Brito Patricio Guillermo	59,792	33,891
Tapia Lema Citavay Karina	54,322	
Rodríguez Coronel Narcisa de Jesús	26,222	695
Otros menores	3,140,980	2,893,328
	<u>5,561,212</u>	<u>5,836,216</u>
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(27,783)</u>	<u>(56,909)</u>
	<u>5,533,429</u>	<u>5,779,307</u>

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Saldo inicial	(56,909)	(3,161)
Provisión del año	(58,415)	(53,748)
Reversos/Utilizaciones	87,541	
Saldo final	<u>(27,783)</u>	<u>(56,909)</u>

Actualmente la administración mantiene reuniones de trabajo con los representantes de Corporación Favorita S.A., para aclarar y decidir las diferencias en facturación y otros temas comerciales. En las cuentas por cobrar comerciales, se reporta US\$975,814, existiendo una diferencia por aclarar de US\$247,692.

F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Cuentas por cobrar empleados	38,864	5,907
Cuentas por cobrar terceros (1)	111,025	(2,695)
Anticipo a proveedores	426,689	77,537
Garantías comerciales	4,606	4,606
Varios	20,303	37,105
	<u>601,487</u>	<u>122,460</u>

F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(1) Corresponde a préstamos entregados a personas naturales durante el periodo fiscal 2013.

G. IMPUESTOS POR RECUPERAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Crédito tributario IVA		172,859	35,880
Retenciones de imp. renta anteriores	(1)	306,984	13,278
Retenciones de imp. renta actual	(1)	280,252	298,117
Anticipo Impuesto a la Renta		140,123	37,368
		900,218	384,643

(1) Corresponde al valor de las retenciones por impuesto a la renta realizadas a la compañía. El impuesto a la renta causado en el año 2013 fue menor que las retenciones, por lo que éste saldo será reclamado al Servicio de Rentas Internas. Las retenciones tienen un plazo de hasta tres años, para ser reclamadas como pago en exceso.

H. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Producto terminado	(1)	307,263	331,821
Envases y repuestos		33,061	15,919
		340,324	347,740

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

Periódicamente y al final del ejercicio económico, se realizan sendos conteos físicos de los inventarios es bodega, para confirmar las existencias y su valoración posterior.

I. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	01/01/2013	Adiciones	Ventas	31/12/2013
Maquinaria y equipos	41,676		(41,676)	
Muebles y enseres	129,127		(126,427)	2,700
Equipos de oficina	9,663		(9,663)	
Vehículos	61,256		(24,702)	36,554
Equipos de cómputo	33,149	451,726 (1)	(34,425)	450,450
	274,871	451,726	(236,893)	489,704
Depreciación acumulada	(61,412)	(36,786)	77,454	(20,744)
	213,459	414,940	(159,439)	468,960

I. PROPIEDADES Y EQUIPOS: (Continuación)

- (1) Corresponde principalmente a US\$450,450 por la adquisición de varias Tablet marca Motorola, para mejorar la eficiencia en las ventas de la Compañía.

El 30 de octubre se realizó la venta de maquinarias, equipos de cómputo, vehículos, muebles y enseres por US\$159,437 a Corporación Azende S.A. Los mismos que fueron vendidos posteriormente a AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A. por el mismo valor.

J. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Soluciones Tecnológicas Solteflex S.A.	364,864	
Tiendas Industriales Asociadas Tía S.A.	43,131	
Vinos y Espirituosos Vinesa S.A.	17,754	17,754
Corporación El Rosado S.A.	7,290	
Jara Flores de Valgas Alfredo Rolando	7,214	
Otros menores	75,486	69,164
	515,739	86,918

K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Se incluye en compañías y partes relacionadas, las personas naturales o jurídicas (sociedades) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA., tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y al personal clave de la dirección, gerencia y administración.

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Corporación Azende S.A.	(1)	209,699	241,933
AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A.		420,022	401,309
Varios		609	
		630,330	643,242
<u>Cuentas por cobrar subrogación obligaciones laborales:</u>			
Corporación Azende S.A.	(2)	765,498	
		765,498	
		1,395,828	643,242

- (1) Son saldos que se originan como consecuencia de la compra de productos, que hace a su principal proveedor y relacionado.

- (2) Ver detalle del saldo en Nota N.

K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:
 (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Corporación Azende S.A.	6,998,257	7,362,271
AZ the Beverage and Food Company		
Azenbef S.A.		27,857
	6,998,257	7,390,128
	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
<u>Ventas:</u>		
Corporación Azende S.A.	287,550	
AZ the Beverage and Food Company		
Azenbef S.A.	141,641	216,619
	429,191	216,619
	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
<u>Reembolso de gastos:</u>		
Corporación Azende S.A.		205,817
		205,817
	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
<u>Compras:</u>		
Corporación Azende S.A.	62,166,217	62,393,986
AZ the Beverage and Food Company		
Azenbef S.A.	323	
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge		
Proalicanic Cía. Ltda.	8,883	
	62,175,423	62,393,986

Las transacciones con partes relacionadas, en aquellas operaciones que se relacionan con compromisos de compra-venta de los productos que forman parte de sus ingresos ordinarios, se realizan en condiciones similares a las que se llevan a cabo con terceros.

Las operaciones de financiamiento, por lo general, tienen como finalidad desarrollar negocios afines o complementarios que permita aumentar los ingresos y participación de mercado.

K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:
(Continuación)

Remuneraciones al personal clave de la dirección y gerencia: La Administración de DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA. mantiene miembros claves en los 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:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Sueldos fijos	23,808	329,067

Los funcionarios mencionados reciben bonificaciones de otras compañías relacionadas, que no representa un gasto para DACORCLAY.

La Compañía no contempla beneficios por retiro del personal clave ni por terminación de la relación laboral.

La Compañía no contempla beneficios a largo plazo para el personal en general, ni entrega acciones al personal clave, como un beneficio adicional.

L. IMPUESTOS POR PAGAR:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Corresponde a US\$71,870 (US\$214,682 para el año 2012), que gravan a la transferencia de los productos comercializados por la Compañía, en todas sus etapas de comercialización. La tarifa es 12% y se calcula sobre la base de los precios de venta.

El impuesto que se describe, tiene la característica de indirecto y la Compañía actúa como agente de retención. Este valor se debe declarar y pagar al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente al de su recaudación o retención. Este impuesto se contabiliza sobre la base del devengado.

M. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO:

Impuesto sobre la renta:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Impuesto a la renta por pagar	22,869	41,778
Impuesto a la renta diferido		20,681
Gasto por impuesto a la renta	22,869	62,459

M. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO: (Continuación)

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre del 2010, contempla la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24% para el 2011, 23% sobre su base imponible para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Resultado antes de impuesto a la renta	112,777	254,315
Menos: Otras partidas conciliatorias	(92,966)	(49,340)
Más: Gastos no deducibles	84,140	55,018
Base tributaria	103,951	259,993
Impuesto a la renta calculado	22,869	59,798
Anticipo mínimo impuesto a la renta		70,288
Impuesto a la renta causado	22,869	70,288

El resultado de la carga impositiva final, está sujeta a los resultados que se determine en el estudio de precios de transferencia.

Impuesto a la renta diferido:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Impuesto diferido pasivo:	20,681	
Se recuperará después de 12 meses		18,096
Se recuperará dentro de 12 meses		2,585
Ajuste a resultados	(20,681)	
		20,681

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
<u>Por propiedades, plantas y equipos</u>		
Saldo inicial	20,681	24,270
Cargo / débito a resultados	(20,681)	(3,589)
Saldo final		20,681

Al 31 de diciembre del 2013, las condiciones para la aplicación del impuesto diferido, son diferentes a las que se conocían a la fecha del registro. En la actualidad, la depreciación originada por la revaluación de las propiedades, plantas y equipos, es deducible.

M. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO: (Continuación)

Situación fiscal:

Los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Control sobre precios de transferencia:

De acuerdo a lo indicado en la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, emitida por el Servicio de Rentas Internas y publicada en el Registro Oficial No.878 del 24 de enero del 2013, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el país o en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el país o el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6,000,000, deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

N. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Jubilación patronal	(1)	638,776	40,107
Desahucio	(2)	233,445	6,983
		872,221	47,090

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Saldo inicial		40,108	193,552
Reversión de provisión		(13,328)	(75,380)
Incremento de la provisión		62,332	(78,065)
Reserva transferida	(1)	549,664	
Saldo final		638,776	40,107

(1) Corresponde al valor de la provisión asignada, por este concepto, a los trabajadores que fueron transferidos desde Corporación Azende.

N. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO: (Continuación)

(2) El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Saldo inicial	6,982	298
Reversión de provisión	(1,914)	(142)
Incremento de la provisión	12,543	6,827
Reserva transferida (1)	215,834	
Saldo final	233,445	6,983

(1) Corresponde al valor de la provisión asignada, por este concepto, a los trabajadores que fueron transferidos desde Corporación Azende.

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, para lo cual se utilizó el Método Actuarial de Costeo Unitario Proyectado, considerando como variables las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía y experiencia de la población asalariada. Los ajustes realizados fueron reconocidos contra gastos.

O. PATRIMONIO:

Capital social: El capital autorizado de DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2013 se compone de 2,514,834 participaciones con un valor nominal de US\$1.00 cada una. Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>Total</u>	<u>% Participación</u>
Myriam Alicia Moreno López	Ecuador	3,284	0.13%
Corporación Azende S.A.	Ecuador	2,511,550	99.87%
		2,514,834	100%

P. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS:

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de las utilidades netas del año para 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.

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 cambio en el patrimonio.

P. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS: (Continuación)

Reserva para 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.

Efectos provenientes de la adopción 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) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Efecto proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un sector acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

Q. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO:

Al 31 de diciembre del 2013, incluye los siguientes valores:

<u>Concepto</u>		<u>Valor</u>
Baja del impuesto diferido	(1)	20,681
Servicios administrativos de AZENDE		(550,000)
Transporte de valores		(81,161)
Otros menores		(22,245)
		<u>(632,725)</u>

- (1) Por cambio en la política tributaria del país, se eliminó el registro de impuesto diferido por concepto de la depreciación de bienes revaluados. Ver **Nota M.**

R. CONTINGENTES Y PASIVOS LEGALES:

El departamento de asesoría legal actual de la entidad, ha confirmado que se mantienen los siguientes juicios en contra de DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA., con corte al 31 de diciembre del 2013:

Actor	Estado Del Juicio	Materia	Juzgado	Provincia	Cuantía
Edison Jiménez Hircua	11 de marzo audiencia preliminar	Indemnizaciones Laborales	8 Trabajo	Guayas	9,500
Guillermo Yllescas	Para dictar sentencia	Indemnizaciones Laborales	2 Trabajo	Guayas	2,059
Jose Gabriel Zaporta	Esperando fecha para audiencia preliminar	Indemnizaciones Laborales	7 Trabajo	Guayas	31,478
Manuel Mora	No hemos recibido citación. Esperando fecha para audiencia preliminar	Indemnizaciones Laborales	7 Trabajo	Guayas	
Robert Montoya	Para dictar sentencia	Indemnizaciones Laborales	2 Civil	Santa Elena	188,160
Mónica Johana Sarmiento	Impugnación de la sentencia	Indemnizaciones Laborales	3 Laboral	Azuay	16,000

Además ha confirmado que se mantienen los siguientes juicios iniciados por la Compañía, con corte al 31 de diciembre del 2013:

Demandado	Estado del Juicio	Materia	Juzgado	Provincia	Cuantía
Lizbeth Urdiales Quezada	Autos para sentencia	Dinero	5° Civil	Pichincha	12,000
Clara Elena Castellanos Hernández	Confesión judicial	Dinero	11° Civil	Pichincha	7,000
Jessica Mieles	Para citar	Dinero	1° Civil	Guayas	15000
Nery García	Para citar	Dinero	8° Civil	Playas	5,500
Renato Lema	Dictamen fiscal	Apropiación Indebida	Fiscalía	Santa Elena	
Alfredo Ureña - Alex Ureña	Indagación previa	Apropiación Indebida	Fiscalía	Quevedo	170,000

S. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA., pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.