

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

Informe sobre el examen de los Estados Financieros  
*Año terminado*  
*Al 31 de diciembre del 2014*

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

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Año terminado al 31 de diciembre del 2014

<b>ÍNDICE DE CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
<b>SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA</b>	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
<b>SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6 -- 7
Notas a los estados financieros	8 - 40

## **ABREVIATURAS UTILIZADAS:**

IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (por sus siglas en ingles)
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
NIA	-	Norma Internacional de Auditoría
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
No.	-	Número
ORI	-	Otros Resultados Integrales
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
RNAE	-	Registro Nacional de Auditores Externos
RO	-	Registro Oficial
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
VR	-	Valor Razonable
VNR	-	Valor Neto Realizable

SECCIÓN I

---

INFORME DE AUDITORÍA

A la Junta General de Socios

**DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS**

**DACORCLAY CÍA. LTDA.**

Cuenca, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de 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 Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de 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 creamos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Guayaquil

Quito

**Opinión:**

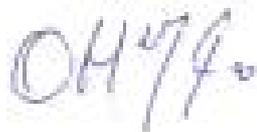
4. En nuestra opinión, los estados financieros, que se adjuntan, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

**Párrafos de Énfasis:**

5. La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, establece a partir del año 2010, que el anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior. La Compañía lo declara de esta manera en el formulario 101 del año 2013, pero no lo registra contablemente, generando un valor en exceso en el crédito tributario por US\$ 415,370 (Ver nota N).
6. La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador, 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 aún no dispone del resultado del estudio mencionado, el que podría originar ajustes al impuesto a la renta del ejercicio.

**Informes sobre otros requisitos legales:**

7. Nuestras conclusiones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado en un informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Esto en cumplimiento a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio del 2015.



27 de marzo del 2015  
 Registro de Superintendencia  
 de Compañías No. 833  
 Guayaquil, Ecuador



Walter Orfana C.  
 Socio

## **SECCIÓN II**

---

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en US Dólares)**

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	E	759,746	1,101,744
Cuentas por cobrar comerciales	F	6,783,935	5,533,429
Cuentas por cobrar relacionadas	R	1,197,376	1,395,828
Otras cuentas por cobrar	G	403,421	601,377
Inventarios	H	3,452,773	340,324
Servicios y otros pagos anticipados		84,603	7,709
Activos por impuestos corrientes	I	1,075,671	900,218
		<u>13,757,525</u>	<u>9,880,629</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	J	324,308	468,960
		<u>324,308</u>	<u>468,960</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>		<b><u>14,081,833</u></b>	<b><u>10,349,589</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	K	489,938	515,739
Cuentas por pagar relacionadas	R	5,624,372	7,005,180
Préstamos y obligaciones financieras	L	1,181,159	-
Provisiones		268,543	195,422
Impuestos por pagar	M	295,888	71,870
Impuesto a la renta corriente	N	-	22,869
Otras cuentas por pagar	O	250,619	269,228
		<u>8,110,519</u>	<u>8,080,308</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	L	4,181,972	-
Provisiones laborales	P	823,048	872,221
		<u>5,005,020</u>	<u>872,221</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		2,514,834	2,514,834
Aporte para futuras capitalizaciones		2,000,000	-
Reservas		305,372	109,651
Resultados acumulados		(1,423,146)	(1,317,333)
Resultado del ejercicio		(2,430,766)	89,907
	Q	<u>966,294</u>	<u>1,397,060</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b><u>14,081,833</u></b>	<b><u>10,349,589</u></b>

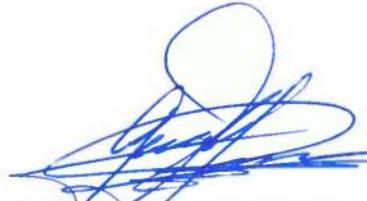
  
 Pedro Miranda Rivadeneira  
 Representante Legal

  
 René Amoroso Pinos  
 Contador General

**DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US Dólares)**

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias		59,925,659	67,915,884
Otros ingresos		183,250	21,003
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>60,108,909</b>	<b>67,936,887</b>
Costos de ventas		(48,829,403)	(62,598,898)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>11,279,506</b>	<b>5,337,989</b>
Gastos administrativos		(1,519,940)	(361,519)
Gastos operacionales		(11,739,590)	(4,180,653)
Gastos financieros		(413,435)	(90,571)
Otros gastos		(37,308)	(572,568)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuestos</b>		<b>(2,430,766)</b>	<b>132,679</b>
Participación de los trabajadores	N	-	(19,902)
Impuesto a la renta	N	-	(22,869)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>(2,430,766)</b>	<b>89,907</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo			
Participación de otro resultado integral de asociadas			
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<b>(2,430,766)</b>	<b>89,907</b>

  
 Pedro Miranda Rivadeneira  
 Representante Legal

  
 René Amoroso Pinos  
 Contador General

**DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en US Dólares)**

Notas	Aporte para futuras capitalizaciones		Reserva		Resultados acumulados		Total Patrimonio
	Capital social	Reserva facultativa	Legal	Facultativa	Adopción NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2013	2,514,834	12,831	2,140	12,831	(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
<b>Saldo al 1 de enero del 2014</b>	<b>2,514,834</b>	<b>12,831</b>	<b>7,709</b>	<b>12,831</b>	<b>(24,568)</b>	<b>(1,202,858)</b>	<b>1,397,060</b>
Aporte para futuras capitalizaciones	-			2,000,000			2,000,000
Aportación de reserva legal			4,495			(4,495)	
Aportación de reserva facultativa				191,225		(191,225)	
Resultado integral del año 2014						(2,430,766)	(2,430,766)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>2,514,834</b>	<b>204,056</b>	<b>12,205</b>	<b>204,056</b>	<b>(24,568)</b>	<b>(3,829,345)</b>	<b>966,294</b>

  
 Pedro Miranhe-Rivadeneira  
 Representante Legal

  
 René Amoroso Pinos  
 Contador General

**DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO** (Expresados en US Dólares)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2014	2013
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Efectivo recibido de clientes		58,873,606	67,409,176
Otros ingresos		183,250	21,003
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(65,399,346)	(67,437,174)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>(6,342,491)</b>	<b>(6,995)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(1,641)	(451,726)
Venta de propiedades, planta y equipo			159,439
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>		<b>(1,641)</b>	<b>(292,287)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Aporte en efectivo por aumento de capital		2,000,000	
Préstamos a relacionadas		(1,380,808)	(1,144,456)
Cobros a relacionadas		198,453	
Financiación por préstamos		5,363,130	
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(178,642)	(15,242)
Cesión de jubilación patronal y desahucio			765,498
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>6,002,134</b>	<b>(394,200)</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(341,998)</b>	<b>(693,482)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		1,101,744	1,795,226
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>E</b>	<b>759,746</b>	<b>1,101,744</b>

  
 Pedro Miranda Rivadeneira  
 Representante Legal

  
 René Amoroso Pinos  
 Contador General

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresados en US Dólares)

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2014	2013
<b>CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>			
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		(2,430,766)	89,907
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>			
Ajustes por gasto de depreciación	J	146,293	36,786
Ajustes por pagos en provisión: Cartera	F (3)	67,668	58,415
Ajustes por castigo: Cartera	F (3)	(57,430)	(87,541)
Ajustes por pagos en provisión: Jubilación patronal	P (1)	98,157	62,332
Ajustes por pagos en provisión: Desahucio	P (2)	31,312	12,543
Ajustes por impuesto diferido			(20,681)
		<u>(2,144,766)</u>	<u>151,761</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
(Incremento) disminución en cuentas y documentos por cobrar clientes		(1,260,744)	275,004
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		197,956	(479,027)
(Incremento) disminución en inventarios		(3,112,450)	7,416
(Incremento) disminución en servicios y otros pagos anticipados		(76,894)	(4,615)
(Incremento) disminución activos por impuestos corrientes		(175,453)	(515,575)
Incremento (disminución) en cuentas y documentos por pagar		(25,801)	428,821
Incremento (disminución) en provisiones		73,121	100,424
Incremento (disminución) en impuestos por pagar		224,018	(142,812)
Incremento (disminución) en Impuesto a la renta corriente		(22,869)	(18,909)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		(18,609)	190,517
		<u>(4,197,725)</u>	<u>(158,756)</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<u><b>(6,342,491)</b></u>	<u><b>(6,995)</b></u>



Pedro Miranda Rivadeneira  
Representante Legal



René Amoroso Pinos  
Contador General

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.:**

**Antecedentes:**

La Compañía o DACORCLAY fue constituida el 15 de agosto del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Cuenca el 29 de agosto del 2005. Es subsidiaria de Corporación Azende S.A., quien posee el 99.87% de su patrimonio autónomo, por lo cual sus estados financieros adjuntos son consolidados con los de su matriz, según lo requerido por la Normas Internacionales de Información Financiera.

El establecimiento de la Compañía se encuentra ubicado en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, su objeto social principal es la compra, venta e importación de productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas. Desde el año 2011, el negocio de la Compañía consiste en actuar como operador logístico de Corporación Azende S.A., por lo que la mayoría de los productos que comercializa los provee directamente la mencionada Corporación. Se rige bajo las normas societarias, tributarias y demás reglamentos o resoluciones publicadas por las autoridades competentes.

**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 que se adjuntan, fueron emitidos el 23 de marzo del 2015, con la aprobación de la gerencia, los que serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**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 de los Estados Financieros:**

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 y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

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

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, la Compañía ha implementado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2010, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 1 de enero del año 2010, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.

Las políticas contables aplicadas por la contabilidad son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía adoptó nuevas normas e interpretaciones que son obligatorias para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2014. Sin embargo, por la estructura y naturaleza de las operaciones, la adopción de dichas normas no tiene un efecto significativo en la presentación de sus estados financieros, por lo tanto, no es necesario realizar una re-expresión de los estados financieros comparativos.

A continuación un resumen de las principales nuevas normas e interpretaciones adoptadas al 01 de enero del 2014:

- Modificación a la NIC 32 “Compensación de activos y pasivos financieros”: esta modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de mecanismos de solución no simultánea para tener derecho a la compensación, el mismo que no puede estar condicionado a un hecho futuro y debe ser de cumplimiento obligatorio en el giro ordinario del negocio, eventos que representen incumplimientos y en casos de insolvencia.
- Modificaciones a la NIIF 11 “acuerdos conjuntos”: se cambia el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos y define dos únicos tipos de acuerdo conjunto: operación conjunta o entidad participada conjuntamente.

**Medición:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por: los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se miden bajo el costo amortizado, los inventarios, propiedad planta y equipo se miden al valor razonable, las inversiones en asociadas se miden por el método de participación proporcional y las provisiones por beneficios a empleados se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

**Al 31 de diciembre del 2014** (Expresadas en US Dólares)

---

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

El método de costo amortizado, es el importe que se determina igualando los flujos de efectivo esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro.

El valor neto realizable, es el importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos estimados para terminar su producción y necesarios para llevar a cabo la venta.

El valor razonable, 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:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.

Nivel 3: Precios no cotizados en mercados activos, se utilizarán la información no cotizada para medir el valor razonable.

El método de valor proporcional, es el importe que permite reconocer la parte del inversor en los resultados del período de la participada, aumentando o disminuyendo el valor en libros de la inversión contra resultados del período del inversor.

El método actuarial de costo unitario proyectado permite determinar el valor actual de las obligaciones que a un futuro la empresa va a incurrir. Se utilizan bases técnicas como tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada. A todas estas bases se le aplican ajustes acordes con la realidad de DACORCLAY y su propia estadística.

En la *Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas"*, se explica el método aplicado para cada una de las cuentas más importantes.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

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

**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 tributarios y societarios.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros se presentan de manera comparativa con el año anterior: Las notas a estos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1.

**Negocio en Marcha:**

Al cierre de cada ejercicio, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir, que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

**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 presentación 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.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

## **B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

### **1. Efectivo y equivalente del efectivo:**

NIC 7 “Estados de flujos de efectivo” 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.

El párrafo 7 de NIC7 establece que, el equivalente del efectivo comprende las inversiones o similares, cuyo plazo de vencimiento sea de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición y cuyo propósito es cumplir con compromisos de pagos a corto plazo.

### **2. Instrumentos financieros:**

El párrafo 11 de la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” establece que un instrumento financiero es 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 definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otros; como pasivos financieros, proveedores por pagar y otros; y préstamos financieros.

#### **2.1. Activos financieros:**

La NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

#### **Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

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 es el Dólar de los Estados Unidos de América. Los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar no relacionados: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del bien y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide ajustando la provisión para cuentas incobrables.

La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 63 NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio; los castigos de cartera se reversan contra la provisión, este registro es concordante con el párrafo 22 de la NIC 18 "Ingresos Ordinarios".

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.

De ser necesario, la provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que esta provisión supere el 10% de su provisión acumulada, de acuerdo al límite deducible establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Cuentas por cobrar relacionados: Estas cuentas corresponden a:  
i) los montos adeudados por entidades relacionadas por transacciones comerciales por la venta de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, productos alimenticios, lubricantes. Se liquidan dentro de los 90 días, en condiciones similares a las convenidas con terceros; y ii) por actividades de financiamiento. 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.

Las operaciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado.

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.

**Deterioro de los activos financieros:**

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 58 de NIC 39 y párrafos 9 y 10 de la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. En el párrafo 12 de NIC 36, se establecen las pautas sobre las variables a considerar, que son las que aplica la Administración en su análisis de indicios.

Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable.

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

**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:

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

- 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.

**2.2. Pasivos Financieros:**

NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado, en concordancia con el párrafo 4.2.2 de NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados:  
A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales los proveedores no relacionados y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios; se reconocen a su valor nominal, no generan intereses y por lo general son pagaderos hasta 90 días.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

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

**Baja en cuentas:**

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 haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse 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 estándar.

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

**4. Propiedades, plantas y equipos:**

Como lo establece el párrafo 7 de 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 instalaciones, equipos de oficina, equipos de cómputo, vehículos y mobiliarios; su clasificación se determina al momento de su registro inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Inicialmente 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 estos activos.

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.

**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 61 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:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CUOTA ANUAL</b>	<b>% VALOR RESIDUAL</b>
Instalaciones	50	2%	10%
Muebles y enseres	10	10%	10%
Vehículos	10	10%	10%
Equipos de oficina	5	20%	10%
Equipos de cómputo	5	20%	10%

De acuerdo con 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.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

**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.

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 2014 y 2013 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 de resultados en la clasificación de activo correspondiente.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

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 con cargo a resultados del ejercicio.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

**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 haya sido liquidado 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%, de acuerdo a lo establecido en el la Ley de Régimen Tributario Interno.

**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, imponibles 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.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

- 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 a 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.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía amortizó completamente sus impuestos diferidos y no se ha reconocido ningún cargo por impuestos diferidos.

**8. Provisiones y contingencias:**

De acuerdo con el párrafo IN2 de 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 Compañía 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. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

**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 el párrafo 25 al 27 de 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 se determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos por jubilación patronal de trabajadores que tienen un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

**9.3 Beneficios por terminación:**

De acuerdo con el párrafo 133 de 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 como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

**10. Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos de 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. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

**10.1. Venta de bienes:**

Los ingresos se reconocen cuando existe certeza razonable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos y los costos relacionados con la prestación de servicios pueden ser medidos con fiabilidad; se reconocen aplicando el principio de correlación entre ingresos y costos.

Un ingreso por actividades ordinarias se reconoce en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18, y:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Los anticipos recibidos como contraprestación a los bienes ofrecidos, se mantienen como pasivo hasta cumplir las condiciones para su reconocimiento como ingreso.

**10.2. Intereses:**

Como lo establece el párrafo 29 de la NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones.

Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

**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. Resultados integrales:**

El párrafo 7 de NIC 1 define que se reconocerá como resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía.

**13. 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 27 de NIC 1.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**C. NIIF AÚN NO VIGENTES:**

- NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”: aplicable para períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2016, se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha aplicado esta norma. Esta norma da los lineamientos para contabilizar las cuentas de diferimientos cuando sus precios o tarifas están sujetos a regulaciones, permite que las Compañías sigan aplicando sus PCGA anteriores aun siendo de aplicación obligatoria de esta norma y establece que los saldos y movimientos de estas cuentas deben presentarse por separado en los estados financieros.
- NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”: aplicable para períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2017, se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha aplicado esta norma. Esta norma establece que los ingresos por actividades ordinarias sean reconocidos en la medida que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio, esto por medio de la aplicación de 5 etapas claramente definidas en el cuerpo de la norma. A su vez esta norma deroga todas las normas relacionadas con los ingresos.

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**

**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización.

El programa general de administración de riesgo de la compañía se encuentra atento a las pretensiones gubernamentales en lo referente a tasas impositivas y controles, con la finalidad de medir su efecto financiero, para minimizar los potenciales efectos adversos, en la gestión 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 tipo de cambio, tasa de interés o riesgo de créditos.

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

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (Continuación)

**1.1. Riesgo de mercado:**

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario y en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en los tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de interés del mercado esta principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras.

La Compañía determina periódicamente la exposición eficiente de la deuda de corto y largo plazo, frente a los cambios en la tasa de interés, considerando las expectativas propias, respecto de la evolución futura de tasas.

La administración negocia las tasas de interés activa y pasiva, con porcentajes fijos, durante todo el período de las deudas.

Sin embargo, es necesario mencionar que al final del período 2014 el mercado financiero presento una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual durante el año 2014 fue de 7.84%, esta tasa disminuyó en 0.33% en comparación con el año 2013 (8.17% como tasa referencial).

**1.2. 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.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (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 y, otros instrumentos financieros.

La calidad crediticia de los clientes, se evalúa permanentemente. Además, la Compañía dispone de una póliza de seguros con la COMPAÑÍA FRANCESA DE SEGUROS PARA EL COMERCIO EXTERIOR – COFACE, para cubrir riesgos por incobrabilidad.

La Compañía mantiene su efectivo en caja y bancos en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2014	2013
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

**1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:**

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 Dirección de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (Continuación)

El riesgo de liquidez es motivo de permanente análisis por parte de la Administración y, busca la forma de mejorar y optimizar las oportunidades para disponer flujos de dinero a menor costo y para el momento que se requiere.

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.

**1.4. Riesgo de capitalización:**

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

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas por pagar comerciales	524,887	515,738
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,495,322	6,998,257
	<u>6,020,209</u>	<u>7,513,995</u>
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(759,746)	(1,101,744)
Deuda neta	<u>5,260,463</u>	<u>6,412,251</u>
Total patrimonio neto	966,294	1,414,234
	<u>6,226,757</u>	<u>7,826,485</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>84%</b>	<b>82%</b>

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Caja Chica		4,250	2,550
Caja General	(1)	547,974	470,912
Bancos	(2)	207,522	628,282
		<b>759,746</b>	<b>1,101,744</b>

(1) Son valores que al final del ejercicio quedaron en caja y fueron consignados en los primeros días de enero del 2015.

(2) Principalmente incluye US\$ 133,330 depositados en Banco Bolivariano C.A. (US\$ 238,215 en el 2013), y US\$ 61,889 en Banco Pichincha C.A. (US\$ 158,829 en el 2013).

Estos saldos son de libre disponibilidad.

**F. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:**

Las cuentas por cobrar comerciales se incluyen como el principal valor de los activos financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se reportan los siguientes saldos:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Corporación Favorita C.A.	(1)	941,753	975,814
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.		254,854	277,730
Gerardo Ortiz & Hijos Cía. Ltda.		135,604	100,642
Mega Santa Maria S.A.		123,491	177,686
Albornoz Ordoñez Efrén Genaro		111,104	93,736
Econofarm S.A.		90,987	78,995
Corporación El Rosado S.A.		76,799	513,978
Rosales Brito Patricio Guillermo		53,570	59,792
Tapia Lema Citavay Karina		39,997	54,322
Bravo Loor Sandra Beatriz	(2)	38,662	38,662
Farmacias y Comisariatos de Medicina		36,166	61,315
Otros menores		4,918,969	3,128,540
		6,821,956	5,561,212
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(38,021)	(27,783)
		<b>6,783,935</b>	<b>5,533,429</b>

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**F. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:** (Continuación)

- (1) La administración mantiene comunicaciones con los representantes de Corporación Favorita S.A., para aclarar y decidir las diferencias en facturación, en notas de venta y otros temas comerciales.
- (2) Cartera delegada al Departamento Legal, se mantienen juicios con ex-comerciante de Santo Domingo. La Administración considera que estos procesos terminarán en sentencia favorable o en un acuerdo de pago (*Ver nota T*).
- (3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	(27,783)	(56,909)
Provisión del año	(67,668)	(58,415)
Reversos/Utilizaciones	57,430	87,541
Saldo final	<u>(38,021)</u>	<u>(27,783)</u>

Bajo el concepto de esta cuenta, se registran las cuentas por cobrar comerciales a compañía relacionadas, que al 31 de diciembre del 2014 suman US\$ 431,877 (US\$ 630,330 para el período 2013) y se detallan en la *Nota R*.

**G. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas por cobrar empleados	31,654	38,864
Cuentas por cobrar terceros (1)	155,855	111,025
Notas de crédito proveedores	160,369	426,689
Garantías comerciales	17,936	4,606
Varios	37,607	20,193
	<u><b>403,421</b></u>	<u><b>601,377</b></u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados a personas naturales durante el periodo fiscal 2014.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**H. INVENTARIOS:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Producto terminado	(1)	3,452,773	307,263
Envases y repuestos			33,061
		<b>3,452,773</b>	<b>340,324</b>

(1) Corresponde principalmente a inventarios de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, de las siguientes marcas: Zhumir, Vivant, Deli, Red Bull y Nestea. Desde el período 2014, Corporación Azende factura y transfiere las compras que realiza DACORCLAY, para que disponga de los inventarios suficientes para atender a sus clientes.

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

**I. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Crédito tributario IVA			172,859
Retenciones de imp. renta anteriores	(1)	704,490	306,984
Retenciones de imp. renta actual	(1)	229,588	280,252
Anticipo Impuesto a la Renta		141,593	140,123
		<b>1,075,671</b>	<b>900,218</b>

(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 2014 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.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**J. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS:**

Los movimientos realizados en los años 2014 y 2013, son los siguientes:

**Movimiento del año 2014:**

	<u>01/01/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>31/12/2014</u>
Instalaciones		1,641		1,641
Muebles y enseres	2,700		(2,700)	
Vehículos	36,554			36,554
Equipos de oficina			2,700	2,700
Equipos de cómputo	450,450			450,450
	489,704	1,641		491,345
Depreciación acumulada	(20,744)	(146,293)		(167,037)
	<u>468,960</u>	<u>(144,652)</u>		<u>324,308</u>

**Movimiento del año 2013:**

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

**K. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda. (1)	370,708	
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.	4,480	7,290
Otros menores	96,996	82,700
	<u>489,938</u>	<u>515,739</u>

(1) Corresponde principalmente a valores por pagar por mercadería recibida.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**L. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

	Tasa de interés	2014		2013	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b><u>Sobregiro bancario:</u></b>					
Banco de la Producción Produbanco S.A.		24,138			
		<u>24,138</u>			
<b><u>Préstamos:</u></b>					
Banco del Austro S.A.	(1) 8.50%	1,157,021	4,181,972		
		<u>1,157,021</u>	<u>4,181,972</u>		
		<u><b>1,181,159</b></u>	<u><b>4,181,972</b></u>		

- (1) En el año 2014, se suscribió convenio de crédito con Banco del Austro S.A. por US\$ 6,000,000, a un plazo de 5 años, destinado para capital de trabajo. Se mantiene una garantía comercial, en base al inventario que se mantiene en las bodegas de Paute.

Los vencimientos futuros del préstamo se distribuyen de la siguiente manera:

Año				
2015	2016	2017	2018	2019
1,157,021	1,166,472	1,269,577	1,381,796	364,127

**M. IMPUESTOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del		
	2014	2013
Impuesto al valor agregado	(1) 236,460	12,319
Retenciones de impuestos en la fuente	59,428	59,551
	<u><b>295,888</b></u>	<u><b>71,870</b></u>

Los impuestos que se describen tienen las características de indirectos y la compañía actúa como agente de retención. Estos valores se deben declarar y pagar al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente al de su recaudación o retención. Estos impuestos se contabilizan sobre la base del devengado.

- (1) IVA: Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y 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.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**N. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE:**

**Impuesto sobre la renta:**

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Impuesto a la renta por pagar		22,869
		<b>22,869</b>

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se causa. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que modifica el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Además las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**N. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE:** (Continuación)

A continuación se detalle la base para el cálculo correspondiente:

**Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Resultado antes de impuesto a la renta	(2,430,766)	132,679
15% Participación empleados		(19,902)
(Pérdida) Utilidad después de reparto de utilidades	(2,430,766)	112,777
( + ) Gastos no deducibles		84,140
( - ) 150% Remuneración discapacitados		(92,965)
Base tributaria	(2,430,766)	103,951
Impuesto a la renta calculado		<b>22,869</b>
Anticipo mínimo impuesto a la renta	421,845	438,239
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>421,845</b>	<b>438,239</b>

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

**Situación fiscal:**

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**O. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas por pagar empleados	64,942	86,580
Cuentas transitorias	54,881	24,466
Intereses por pagar	37,818	
Varios	92,978	158,182
	<b>250,619</b>	<b>269,228</b>

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**P. PROVISIONES LABORALES:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Jubilación patronal	(1)	645,480	638,776
Indemnización por desahucio	(2)	177,569	233,445
		<b>823,049</b>	<b>872,221</b>

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

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial		638,776	40,108
Pago / Reversión		(91,453)	(13,328)
Incremento de la provisión		98,157	62,332
Reserva transferida			549,664
Saldo final		<b>645,480</b>	<b>638,776</b>

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

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial		233,445	6,982
Pago / Reversión		(87,188)	(1,914)
Incremento de la provisión		31,312	12,543
Reserva transferida			215,834
Saldo final		<b>177,569</b>	<b>233,445</b>

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.

**Q. PATRIMONIO:**

**Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 2,514,834 participaciones, cuyo valor nominal es de US\$ 1.00 cada una. Las participaciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**Q. PATRIMONIO:** (Continuación)

El detalle de la participación de los socios de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, es el siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>Total</u>	<u>% Participación</u>
Corporación Azende S.A.	Ecuador	2,511,550	99.87%
Myriam Alicia Moreno López	Ecuador	3,284	0.13%
		<u>2,514,834</u>	<u>100.00%</u>

**Aporte para futuras capitalizaciones:** Efectivo recibido de su principal accionista, Corporación Azende S.A., en el período 2014, con el fin de ser capitalizado en el futuro.

**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 (*Ver estado de cambios en el patrimonio*).

**Reserva facultativa:** De acuerdo a la legislación societaria vigente en el país, permite a las sociedades constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

**Reserva para revaluación de propiedades, planta y equipos:** Corresponde al efecto de la revaluación de propiedades, plantas y equipos efectuado en el año 2011. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital.

**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 saldo 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.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

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

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></b>			
Corporación Azende S.A.	(1)	407,527	209,699
AZ the Beverage and Food Company		24,351	420,022
Azenbef S.A.			609
Varios			609
		<u>431,878</u>	<u>630,330</u>
<b><u>Cuentas por cobrar subrogación obligaciones laborales:</u></b>			
Corporación Azende S.A.	(2)	765,498	765,498
		<u>765,498</u>	<u>765,498</u>
		<b><u>1,197,376</u></b>	<b><u>1,395,828</u></b>

(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 P*.

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>Cuentas por pagar comerciales:</u></b>			
Corporación Azende S.A.		5,589,423	7,005,180
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge		34,949	
Proallicarnic Cía. Ltda.			
		<u>5,624,372</u>	<u>7,005,180</u>

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

(Continuación)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>Ventas:</u></b>		
Corporación Azende S.A.		287,550
AZ the Beverage and Food Company	58,251	141,641
Azenbef S.A.		
	<u>58,251</u>	<u>429,191</u>
	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b><u>Compras:</u></b>		
Corporación Azende S.A.	38,910,036	62,166,217
AZ the Beverage and Food Company		323
Azenbef S.A.		
Procesadora de Alimentos Cárnicos y		
Embutidos San Jorge	65,608	8,883
Proalicornic Cía. Ltda.		
	<u>38,975,644</u>	<u>62,175,423</u>

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.

**Remuneraciones al personal clave de la dirección y gerencia:**

La Administración de DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA. mantiene miembros claves en los cargos: Gerente General, Relacionador Público y Subgerente de Inteligencia de Mercadeo.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

**R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

(Continuación)

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

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sueldos fijos	131,690	23,808
Sueldos variables	40,594	
Beneficios sociales	28,486	
	<b>200,771</b>	<b>23,808</b>

Dentro de los beneficios a corto plazo se registra el sueldo mensual, los beneficios sociales como son los décimos, fondos de reserva, vacaciones anuales, seguro social y seguro médico privado. La Empresa no contempla beneficios por retiro del personal clave ni por terminación de la relación laboral. No contempla beneficios a largo plazo para el personal en general, ni entrega acciones al personal clave, como un beneficio adicional.

**S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2014, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y/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, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

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

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Al 31 de diciembre del 2014 (Expresadas en US Dólares)

---

**S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

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.

La Compañía tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Traslado, debido a que durante el año 2014, reporta transacciones con partes relacionadas que superan los límites establecidos por la Ley para su presentación, por lo tanto ha contratado la elaboración del mencionado informe.

**T. CONTINGENTES Y PASIVOS LEGALES:**

El departamento de asesoría legal actual de la entidad, ha confirmado que se mantienen los siguientes juicios iniciados por DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA., con corte al 31 de diciembre del 2014:

<u>Demandado</u>	<u>Juzgado</u>	<u>Tipo de Juicio</u>	<u>Cuantía US\$</u>	<u>Observaciones</u>	<u>Estado</u>
Comercial Loja	5 Civil	Ejecutivo	12,000		En proceso
Bravo Loor Sandra Beatriz			38,662	No se llegó a ningún arreglo	En proceso
Castellanos Hernández Clara Elena			7,095	En espera de calificación	Reingreso del proceso
Jorge Silva	Fiscalía - Santo Domingo		17,000	Coordinar las declaraciones de los testigos	En proceso

**U. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros, en opinión de la Administración de la Compañía, no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2014.