

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

**Informe sobre el examen de los
Estados Financieros**

Año terminado

Al 31 de diciembre del 2015

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS
DACORCLAY CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

INDICE DE CONTENIDO	Página
SECCIÓN I: DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS	
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 – 44

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficinal
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
LRTI	-	Ley de Régimen Tributario Interno
RALRTI	-	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
JRMV	-	Junta Reguladora del Mercado de Valores.

SECCIÓN I

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.
Cuenca, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, los que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados, 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 con 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.
4. 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 consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría con salvedad.

Guayaquil

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana
Edificio The Point P. 25, Ofi. 2509
Teléfono: +593 (4) 3728370

Quito

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

Bases para opinión de auditoría con salvedad:

- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registra cuentas por cobrar por **US\$454,270**, vencidas más de 365 días y **US\$204,006**, vencidas más de 1,000 días. Estas cuentas presentan alto riesgo de cobro, no generan intereses y no hay indicios de variación material entre los años comparados. La Administración no ha medido el valor razonable de estos saldos ni cuantificado su deterioro; la provisión para cuentas incobrables registrada, no cubre los riesgos de deterioro de estas cuentas, incumpliendo los lineamientos de medición para instrumentos financieros que establece NIIF 9.

Opinión de auditoría con salvedad:

- En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 5, "*Bases para opinión de auditoría con salvedad*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la situación financiera de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF descritas en la Nota B.

Párrafo de énfasis:

- Como se explica en la **Nota A** sobre negocio en marcha y riesgos, la Compañía ha reducido sus ventas anuales y mantiene presión sobre su liquidez, pero está en constante monitoreo para reordenar sus pasivos y fortalecer la venta de sus productos. La Administración considera que el ajuste realizado a su estructura de costos y gastos le permitirá superar las pérdidas de ejercicios anteriores y continuar operando como un negocio en marcha.

Información sobre otros requisitos legales:

- 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 2015, 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 2016.

OHM & Co

30 de mayo del 2016
Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros
RNAE – 833
Guayaquil, Ecuador

Chafick Mahauad
Representante Legal
Licencia Profesional
No. 1037-14-1327366

SECCIÓN II

ESTADOS FINANCIEROS

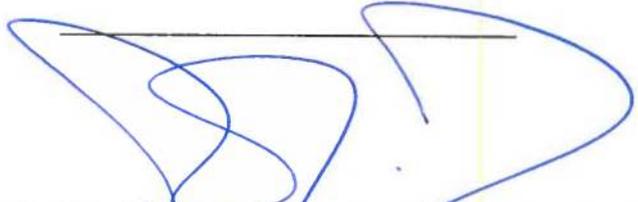
	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2015	2014 (*)
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y su equivalente		590,063	759,746
Cuentas por cobrar	F	5,009,113	6,783,935
Inventarios	G	1,442,743	3,452,773
Activos por impuestos corrientes		412,298	653,826
Otras cuentas por cobrar	H	2,778,759	835,298
Otros activos corrientes		67,351	84,604
		<u>10,300,327</u>	<u>12,570,182</u>
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	I	182,924	324,308
Cuentas por cobrar relacionadas	U (1)	765,498	765,498
		<u>948,422</u>	<u>1,089,806</u>
TOTAL DEL ACTIVO:		<u>11,248,749</u>	<u>13,659,988</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		256,473	24,138
Cuentas por pagar	J	1,318,497	489,938
Obligaciones con la administración tributaria		359,612	295,888
Pasivos por beneficios a empleados		253,900	268,543
Otras cuentas por pagar	K	2,599,384	5,874,990
Porción corriente de las obligaciones con instituciones financieras no corrientes	L	310,719	1,157,021
		<u>5,098,585</u>	<u>8,110,518</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	L	3,871,253	4,181,972
Provisiones laborales	O	959,040	823,049
		<u>4,830,293</u>	<u>5,005,021</u>
Patrimonio			
Capital social	P (1)	7,614,834	2,514,834
Reservas		305,372	305,372
Aportes para futuras capitalizaciones			2,000,000
Resultados acumulados		(6,600,335)	(4,275,757)
	P	<u>1,319,871</u>	<u>544,449</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u>11,248,749</u>	<u>13,659,988</u>

(*) Los saldos han sido reexpresados y reclasificados con fines comparativos, como se explica en la Nota E a los estados financieros separados.


Pedro Miranda
Gerente General


Jorge Idrovo
Contador General

	Notas	Años terminados al Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	Q	50,626,219	59,925,659
Costo de venta	R	(39,419,656)	(48,829,403)
Utilidad bruta		11,206,563	11,096,256
Otros ingresos		-	183,250
Gastos administrativos		(1,333,581)	(1,519,940)
Gastos operacionales	S	(11,345,356)	(11,739,590)
Utilidad operacional		(1,472,374)	(1,980,024)
Gastos financieros		(422,962)	(413,435)
Otros gastos		(14,065)	(37,306)
Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades		(1,909,401)	(2,430,765)
Impuesto a la renta	T	(388,780)	(421,845)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(2,298,181)	(2,852,610)

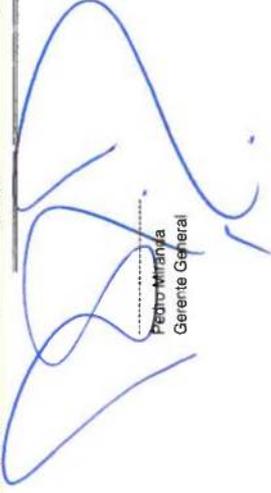


Pedro Miranda
Gerente General

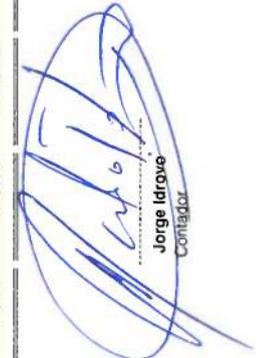


Jorge Idrovo
Contador General

	Aporte para futuras capitalizaciones		Reservas:		Resultados acumulados			Total Patrimonio	
	Notas	Capital social	Legal	Facultativa	Total	Ajustes por adopción NIIF por primera vez	Ganancias (Pérdidas) acumuladas		Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2014		2,514,834	7,709	12,831	20,540	(24,568)	(1,202,858)	(1,227,426)	1,307,948
Resultado neto del año 2014		-	-	-	-	-	(2,852,610)	(2,852,610)	(2,852,610)
Ganancia por revaluación de PPyE		-	-	-	-	-	89,111	89,111	89,111
Aportes para futuras capitalizaciones		2,000,000	-	-	-	-	-	-	2,000,000
Aporte para reserva facultativa		-	-	191,225	191,225	-	(191,225)	(191,225)	-
Aportación de reserva legal		-	4,496	-	4,496	-	(4,496)	(4,496)	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014		2,514,834	12,205	204,056	216,261	(24,568)	(4,186,078)	(4,186,646)	544,449
Resultado neto del año 2015		-	-	-	-	-	(2,298,181)	(2,298,181)	(2,298,181)
Aumento de capital social		5,100,000	-	-	-	-	-	-	3,100,000
Otros ajustes		-	-	-	-	-	(26,397)	(26,397)	(26,397)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	P	7,614,834	12,205	204,056	216,261	(24,568)	(6,486,656)	(6,511,224)	1,319,871



 Pedro Miranva
 Gerente General



 Jorge Idrigue
 Contador

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		48,851,397	58,873,606
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(45,427,841)	(65,399,346)
Otros ingresos		-	183,250
Gastos financieros y otros		(437,027)	
Efectivo neto proveniente de proveniente en las actividades de operación		2,986,529	(6,342,490)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	1		(1,641)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		-	(1,641)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aporte en efectivo por aumento de capital		0	2,000,000
Préstamos a relacionadas		(1,951,152)	(1,380,808)
Cobros a relacionadas			198,453
Sobregiros bancarios		232,335	
(Pago) Financiamiento por préstamos bancarios		(1,157,021)	5,363,130
Pagos a compañías relacionadas		(253,977)	
Otros ajustes		(26,397)	
Pagos de jubilación patronal y desahucio		-	(178,642)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(3,156,212)	6,002,133
DISMINUCION DEL EFECTIVO		(169,683)	(341,998)
Saldo del efectivo al inicio del año		759,746	1,101,744
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		590,063	759,746

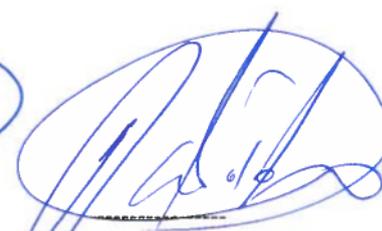

Pedro Miranda
 Gerente General


Jorge Idrovo
 Contador Genral

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(2,298,181)	(2,852,610)
Partidas conciliatorias:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	I	140,508	146,293
Bajas de propiedad, planta y equipo	I	876	
Provisión de cuentas incobrables	F	50,924	67,688
Baja en cuentas por cobrar	F	(6,409)	(57,430)
Provisión por beneficios laborales	O	135,991	129,469
		<u>(1,976,291)</u>	<u>(2,566,590)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		1,730,307	(1,260,744)
Disminución (Aumento) en Inventarios		2,010,030	(3,112,450)
Disminución (aumento) en otras cuentas deudoras		266,472	(54,391)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		828,559	(25,801)
Aumento en otras cuentas acreedora		127,452	255,661
		<u>4,962,820</u>	<u>(4,197,725)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>2,986,529</u>	<u>(6,764,315)</u>



 Pedro Miranda
 Gerente General



 Jorge Idrovo
 Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

A. DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.:**Antecedentes:**

La Compañía fue constituida el 15 de agosto de 2005 en la ciudad de Cuenca, bajo la razón social de *DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA (DACORCLAY o la Compañía en adelante)*, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 29 de agosto de 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 las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 10.

Desde su fecha de constitución, se han celebrado varias reformas mediante escrituras públicas, a continuación, se detallan las principales:

<u>Acto</u>		<u>Fecha escritura</u>
Aumento de capital	(1)	09-07-2007
Aumento de capital	(2)	02-12-2008
Aumento de capital	(3)	12-08-2010
Cambio de objeto social	(4)	19-07-2011
Aumento de capital	(5)	07-05-2012
Aumento de capital	(6)	14-08-2015

(1) La Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en US\$ 27,834, con las utilidades del ejercicio económico 2006, resultando un capital suscrito al 31 de diciembre del 2007 de US\$ 32,834.

(2) La Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en US\$ 1,367,000, mediante compensación de créditos, resultando un capital suscrito al 31 de diciembre del 2008 de US\$ 1,399,834.

(3) La Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en US\$ 615,000, mediante compensación de créditos, resultando un capital suscrito al 31 de diciembre del 2010 de US\$ 2,014,834.

(4) Se modifica el objeto social de la compañía

(5) La Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en US\$ 500,000, mediante compensación de créditos, resultando un capital suscrito al 31 de diciembre del 2012 de US\$ 2,514,834.

(6) La Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en US\$ 5,100,000, mediante compensación de créditos y capitalización de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones, resultando un capital suscrito al 31 de diciembre del 2015 de US\$ 7,614,834.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

A. DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.:**Información General:**

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.

Las operaciones de la Compañía están sujetas a las diferentes entidades estatales de control, se rige bajo las normas societarias y tributarias vigentes en el País y por las disposiciones del Estatuto establecido en su constitución.

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está conformado por 7,614,834 acciones comunes y nominativas; durante el año 2015 la Compañía celebró un aumento a su capital social, ver información adicional en la **Nota P.**

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 (USDólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros separados se presentan redondeadas a números enteros.

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.

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, **DACORCLAY** 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

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

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Sin embargo, durante el año 2015 el IASB emitió nuevas normas e interpretaciones de aplicación futura, las cuales permiten su aplicación anticipada pero que no es de carácter obligatorio. La Administración de la Compañía decidió no adoptar de forma anticipada dichas normas e interpretaciones (ver **Nota C**).

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 30 de mayo del 2016, los que serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva, que en opinión de la gerencia de **DACORCLAY** serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por: propiedad, planta y equipo, que se miden a su valor razonable, los inventarios a su valor neto realizable o costo (el menor), y las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

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

(Continuación)

- **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 valor neto realizable: es el precio de venta de los inventarios menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El método de actuarial de costo unitario proyectado: nos cuantifica 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, etc. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía 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.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de los 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 2015, los estados financieros se presentan comparativos 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 a lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

A. DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.:
(Continuación)**Negocio en Marcha:**

Durante el año 2015, el país ha experimentado un escenario económico muy diferente a los experimentados durante el último quinquenio, debido a la inesperada caída del precio del petróleo y a la apreciación del dólar en los mercados internacionales. Esto ha obligado al país a enfrentar presiones y cambios de carácter fiscal y presupuestal en su economía. Los factores mencionados afectan la Balanza Comercial de pagos, debido a que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a las ofertas de los demás países que no se ven afectados, y al incremento de las importaciones. El Gobierno Central impuso medidas para desestimular las importaciones y disminuir la competencia con la producción interna, estas medidas fueron impuestas con el objetivo principal de evitar la salida de divisas (proteger el dólar) y reducir el impacto negativo en la balanza comercial del país.

La Compañía presenta desde el año 2013 disminución en sus ingresos, debido a que su proveedor principal ha dejado de comercializar marcas de su portafolio de productos, para el año 2015 los ingresos ordinarios disminuyeron en un 15.60%. Sin embargo, la Gerencia concentra sus esfuerzos en disminuir los costos de venta y mejorar los márgenes de contribución, y racionalizar gastos operativos, cuyo efecto se observa a finales del ejercicio 2015 y durante los primeros meses del 2016. Estos ajustes han permitido iniciar una tendencia positiva en la generación de resultados operativos que proyectarán a la compañía a futuro no solo como negocio en marcha sino como un importante creador de valor para el grupo. Para el año 2016, la compañía proyecta un desempeño financiero que permitirán alcanzar una disminución importante de las pérdidas acumuladas. Dependiendo del comportamiento del mercado, la Compañía espera cerrar el ejercicio con resultados operativos positivos.

Adicional a lo mencionado, la Administración al cierre de cada ejercicio económico, 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 considera que mantienen la capacidad para continuar como negocio en marcha y que, las dificultades que afectan la economía del país y a sus actores, pueden ser superadas con una adecuada y continua planificación corporativa, por lo que, no tiene la intención, ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. Los principales indicadores financieros se analizan en la **Nota D "Gestión del riesgo financiero"**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

A. DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.:
(Continuación)**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. 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. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de NIC 32 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, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

1.1. Activos financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en instrumentos de patrimonio, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

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, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar: 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 5.4.1 y 5.5.1 NIIF 9, utilizando una cuenta correctiva con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio (costo amortizado); los castigos de cartera se reversan contra la provisión, esto en concordancia con lo establecido en el párrafo 22 de NIC 18.

La provisión se calcula aplicando el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que la provisión acumulada supere el 10% de su cartera total, de acuerdo al límite deducible establecido por en la Ley de Régimen Tributario Interno. La Administración para el año 2015 consideró la necesidad de constituir una provisión para estas cuentas de **US\$50,924**.

Cuentas por cobrar relacionadas: Estas cuentas se originan por: i) los montos adeudados por entidades relacionadas por transacciones comerciales por la venta de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, productos alimenticios y otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

Otras cuentas por cobrar: Principalmente representan cuentas por cobrar a empleados, terceros y relacionados, que se liquidan en el corto y largo plazo. Se registran al valor del desembolso realizado.

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 5.5.3 NIIF 9. 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, la Administración ha identificado indicios de deterioro del valor en las cuentas por cobrar de la Compañía, por ello, ha estimado provisionar de forma mensual su cartera con mayor vencimiento.

Baja en cuentas:

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.

1.2. Pasivos Financieros:

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

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.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores 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, medidos al valor razonable y posteriormente, al costo amortizado. Para ello se utiliza el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones financieras y Obligaciones emitidas: 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**2. Inventarios:****2.1. Materia prima:**

Se reconoce inicialmente a su costo de adquisición, que comprende el precio de compra, impuestos que no representen crédito tributario y otros costos atribuibles directamente a la adquisición de estos activos. Al ser estos productos intercambiables entre sí, se los mide aplicando el método del costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 11 y 25 de NIC 2.

2.2. Productos terminados:

Se reconocen al costo de la materia prima aplicada en la producción más los costos directamente relacionados con el producto. Su medición posterior se mantiene al costo estándar.

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas, como lo establece el párrafo 34 de NIC 2. Al cierre de cada ejercicio sobre el cual se informa, la Administración evalúa que los inventarios se encuentren valorados al costo y que éste no supere su valor neto realizable (**ver NOTA A: Medición**). De ser así, se ajustan con cargo a resultados del ejercicio.

3. Propiedad, planta y equipo:

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 y su costo pueda ser medido con fiabilidad. La Administración los identifica por activos depreciables y no depreciables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**3.1. Activos depreciables:**

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: Instalaciones, Muebles y enseres, Equipos de computación, Vehículos, Equipos de oficina y otros activos; 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. A la fecha de presentación de los estados financieros separados, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para 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.

3.2. 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:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL	% Valor Residual
Instalaciones	50	2%	10%
Muebles y enseres	10	10%	10%
Vehículos	10	10%	10%
Equipos de oficina	5	20%	10%
Equipos de computación	5	20%	10%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

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.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos por mantenimientos menores y otros asociados con los inmuebles son registrados en el estado de resultados integrales, cuando son incurridos.

4. 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 los párrafos 6 y 9 de 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. A la fecha de presentación de los estados financieros separados, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios

5. 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 el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen como Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

5.1. 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 imponible 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 normativa tributaria citada.

5.2. 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.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro.

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. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no mantiene activos y pasivos por impuestos diferidos.

La normativa tributaria vigente limita y establece los tipos de impuesto diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

6. 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.

7. 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.

7.1. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 26 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 lo 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 de estas provisiones por los empleados 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**8. Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que la 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.

8.1. Venta de bienes:

Como lo establece el párrafo 14 de NIC 18, se reconocen y registran en resultados, cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador todos los riesgos y ventajas derivados de los bienes y el control de los mismos.
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos ya incurridos en la venta del bien, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

8.2. Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

9. 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.

10. 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 la NIC 1.

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

La Administración de la Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretación que fueron emitidas por el IASB durante el año 2015, debido a que dicha aplicación no es de carácter obligatorio en los periodos iniciados el 01 de enero del 2015. Por este motivo, no es posible determinar si estas normas van a afectar la presentación de los estados financieros separados o cuantificar su posible efecto. A continuación el detalle de las nuevas normas e interpretaciones:

Norma / Interpretación	Vigencia (*)	Modificación importantes
Modificaciones a la NIC 27	Enero 1, 2016 (*)	Los estados financieros separados pueden optar por la aplicación del método de participación para la contabilización de sus inversiones.
NIIF 15	Enero 1, 2018 (*)	Lineamientos para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias por medio de 5 etapas claramente definidas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA: (Continuación)

<p>Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38</p>	<p>Enero 1, 2016 (*)</p>	<p>1. Disminución en el precio de venta de un bien producido por un activo, se puede considerar como obsolescencia técnica o comercial de ese activo. Factor a considerar en la depreciación y amortización.</p> <p>2. No es apropiado utilizar un método de depreciación o amortización que se base en los ingresos que incluyen el uso de algún activo.</p>
<p>NIIF 14</p>	<p>Enero 1, 2016 (*)</p>	<p>Cuentas de diferimientos de actividades reguladas: 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.</p>
<p>Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 20</p>	<p>Enero 1, 2016 (*)</p>	<p>Modificaciones y aclaraciones en la aplicación de la excepción en la consolidación.</p>
<p>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28</p>	<p>Enero 1, 2016 (*)</p>	<p>Modificaciones a la contabilización en la venta o aportación de una subsidiaria a una asociada o negocio conjunto. Transacciones ascendentes.</p>

(*) Se permite la aplicación anticipada.

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, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y a los cambios en el régimen tributario, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

La Dirección tiene a su cargo la administración de riesgos, de acuerdo a políticas que proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como el riesgo de tipo de cambio, de interés y de créditos. A continuación se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

1.1. Riesgo de la industria:

Como lo mencionamos en la **NOTA A: Negocio en marcha**, la Compañía opera en un mercado que se encuentra sujeta a un alto riesgo, debido a las regulaciones y medidas restrictivas, emitidas a lo largo de estos últimos años y que aún se mantienen vigentes, referente al de varios impuestos que afectan al costo del producto.

1.2. Riesgo de mercado:

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

Cambios en las 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 riesgos significativos para las operaciones de la Compañía.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición a este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades y las obligaciones emitidas. La Compañía al 31 de diciembre del 2015, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros en base a tasa de interés fijas.

Al final del período 2015, el mercado financiero presentó una volatilidad en la tasa activa referencial de interés, la cual terminó el año 2015 con 9.12% (8.19% para el año 2014). Esto es parte del efecto, descrito en párrafos anteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)**1.3. Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleve a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que es la consecuencia de las actividades económicas que realiza la Compañía.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar de la Compañía no generan intereses, por lo cual la Administración considera que es necesario dicho análisis de deterioro, el cual para el año 2015 determinó una pérdida por deterioro de **US\$128,387** sobre sus cuentas por cobrar de mayor vencimiento.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales y del exterior; a continuación un detalle de las entidades locales y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2015	2014
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro	AA-	AA-

Fuente: Página Web de cada institución financiera.

1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas 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 en inversiones en certificados bancarios por plazos mayores a 90 días, permitiendo de esta forma a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

La gestión 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. La Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus recursos propios o de sus relacionadas.

El capital de trabajo al 31 de diciembre del 2015 es de **US\$5,201,741** (US\$4,881,508 para el año 2014). Se evidencia un importante aumento, el cual se origina principalmente por: la baja en su cuenta por pagar a favor de **CORPORACIÓN AZENDE S.A.**, las cuales fueron capitalizadas durante el año 2015.

Este aumento de capital de trabajo mejora la presentación de sus indicadores financieros de liquidez y solvencia, lo que significa que la Compañía cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones, tanto a corto como largo plazo. Al cierre del ejercicio 2015, **DACORCLAY** ha cumplido con el pago de sus obligaciones financieras. La dirección mantiene un control estricto sobre los recursos monetarios para optimizar la asignación de pagos a proveedores con saldos vencidos.

1.5. Riesgo de capitalización:

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha. Esta estrategia se ha mantenido constante desde el año anterior. El análisis de negocio en marcha correspondiente al año 2015 se encuentra detallado en la **Nota A: Negocio en Marcha**.

Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2015 determinan que la Compañía tiene un apalancamiento propio del 22%. **DACORCLAY** presenta una sólida posición económica, debido a que el 20% del 88% de sus activos comprometidos corresponden a obligaciones con partes relacionadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

E. RECLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS, PARA SU PRESENTACIÓN COMPARATIVA:**Reclasificación de los estados financieros separados con corte al 31 de diciembre del 2014:**

Como fue mencionado en la **NOTA A – “Elaboración de estados financieros separados y reportes”**, los estados financieros separados al 31 de diciembre del año 2015 se presentan comparativos con el año anterior. En aplicación al principio de importancia relativa y agrupación de datos que establece los párrafos 29 al 31 de NIC 1, los saldos correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificados y agrupados según su naturaleza y concepto actuales, con la finalidad de una presentación acorde a las NIIF, que permita una mejor comprensión y lectura de los estados financieros en su conjunto.

Esta reclasificación no representa cambios de políticas contables que amerite la aplicación de NIC 8, a continuación presentamos el efecto de esta reclasificación:

	Estados financieros al		
	31/12/2014	Re- clasificación	01/01/2015
ACTIVO			
Activo corriente:			
Efectivo y su equivalente	759,746	-	759,746
Cuentas por cobrar	6,783,935	-	6,783,935
Cuentas por cobrar relacionadas	1,197,376	(1,197,376)	-
Inventarios	3,452,773	-	3,452,773
Activos por impuestos corrientes	653,826	-	653,826
Otras cuentas por cobrar	403,421	431,878	835,299
Otros activos corrientes (antes Servicios y otros pagos anticipados)	84,603	-	84,603
	<u>13,335,680</u>	<u>(765,498)</u>	<u>12,570,182</u>
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo	324,308	-	324,308
Cuentas por cobrar relacionadas		765,498	765,498
	<u>324,308</u>	<u>-</u>	<u>1,089,806</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>13,659,988</u>	<u>-</u>	<u>13,659,988</u>
PASIVO			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar compañías relac.	5,624,372	(5,624,372)	-
Pasivo no corriente:			
Otras cuentas por pagar	250,619	5,624,372	5,874,991

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

F. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Clientes nacionales no relacionados	(1)	4,946,556	6,821,956
Temporal ventas crédito		145,094	-
		<u>5,091,650</u>	<u>6,821,956</u>
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(82,536)	(38,021)
		<u>5,009,113</u>	<u>6,783,935</u>

(1) Corresponde principalmente **US\$629,776** por cobrar a **CORPORACIÓN EL ROSADO S.A.**, **US\$255,203** por cobrar a **TIENDAS INDUST.ASOC (TIA) S.A.**, y **US\$253,737** por cobrar a **CORPORACIÓN FAVORITA C.A.**

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

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Saldo inicial		(38,021)	(27,783)
Provisión del año		(50,924)	(67,668)
Reversos por castigos		6,409	57,430
Saldo final		<u>(82,536)</u>	<u>(38,021)</u>

G. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Inventario productos 0%		19,204	97,655
Inventario productos 12%		1,423,539	3,333,551
Inventario productos entre bodegas		-	21,568
		<u>1,442,743</u>	<u>3,452,773</u>

El inventario de la Compañía está compuesto por bebidas alcohólicas y no alcohólicas, La medición posterior de estos inventarios es aplicando el Valor Neto Realizable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

H. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Empleados	46,930	31,654
Cuentas por cobrar terceros	47,654	155,856
Compañías relacionadas	(1) 2,383,030	431,878
Notas de crédito por cobrar proveedores	160,369	160,369
Garantías comerciales entregadas	19,068	17,936
Otros	121,709	37,606
	2,778,759	835,298

(1) Ver saldos y movimientos en transacciones entre compañías relacionadas en la Nota U (1).

I. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de las cuentas de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Movimiento del año 2015:

	01/01/2015	Adiciones	Bajas/ Reclasf.	31/12/2015
Instalaciones	1,641			1,641
Vehículos	36,554			36,554
Equipos de oficina	2,700			2,700
Equipos de computo	450,450		(1,365)	449,085
	491,345		(1,365)	489,980
Depreciación acumulada	(167,037)	(140,508)	489	(307,056)
	324,308	(140,508)	(876)	182,924

Movimiento del año 2014

	01/01/2014	Adiciones	Bajas/ Reclasf.	31/12/2014
Instalaciones	-	1,641	-	1,641
Vehículos	2,700	-	(2,700)	36,554
Equipos de oficina	36,554	-	-	2,700
Equipos de computo	-	-	2,700	450,450
	450,450	-	-	491,345
Depreciación acumulada	489,704	1,641	-	(167,037)
	(20,744)	(146,293)	-	324,308

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

J. CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Proveedores nacionales no relacionados	1,318,497	483,323
Proveedor provisional servicio	-	6,615
	1,318,497	489,938

K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Intereses por pagar préstamos	-	37,818
Cuentas por pagar empleados	94,314	64,942
Varias cuentas por pagar	84,554	92,977
Cuentas por pagar relacionadas (1)	2,270,395	5,624,372
Cuentas transitorias	150,121	54,881
	2,599,384	5,874,990

(1) Ver saldos y transacciones en la Nota U (2).

L. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Venc.	Tasa de int. %	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de dic. del	
					2015	2014
Banco del Austro	31/03/14	05/03/19	8.50%	6,000,000	4,181,972	5,338,993
Porción corriente de las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo					(310,789)	(1,157,021)
					3,871,183	4,181,972

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

	Año			
	2016	2017	2018	2019
	310,789	1,269,577	1,381,796	364,127

La Compañía mantiene como garantía sobre esta obligación un contrato de prenda comercial ordinaria por **US\$6,118,590**.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

O. PROVISIONES LABORALES:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Jubilación patronal	(1) 751,053	645,480
Indemnización por desahucio	(2) 207,987	177,569
	959,040	823,049

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

	2015	2014
Saldo inicial:	645,480	638,776
Costo neto del período:	105,573	98,157
Pagos:		(91,453)
Saldo final:	<u>751,053</u>	<u>645,480</u>

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

	2015	2014
Saldo inicial:	177,569	233,445
Costo neto del período:	30,418	31,312
Pagos:		(87,188)
Saldo final:	<u>207,987</u>	<u>177,569</u>

P. PATRIMONIO:

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 7,614,834 participaciones, cuyo valor nominar es de US\$1 cada una distribuidos en:

Socio	%	Participaciones	Valor US\$
Corporación Azende, S.A.	99.87	7,611,550	7,611,550
Moreno López Myriam Alicia	0.13	3,284	3,284
	100%	7,614,834	7,614,834

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

P. PATRIMONIO: (Continuación)

Mediante escritura pública celebrada el 14 de agosto del año 2015 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca en esa misma fecha, **DACORCLAY** aumenta su capital social en **US\$5,100,000** que corresponde a las utilidades obtenidas durante años anteriores. Esta operación fue aprobada mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el 11 de febrero del 2015.

2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, completando al menos el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los Socios, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.

Para el año 2015, la Compañía presenta pérdida, por lo cual no aumenta la reserva legal en ese ejercicio económico.

3. **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 Socios.

4. **Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Adopción NIIF	(24,568)	(24,568)
Resultados acumulados	(4,666,366)	(1,398,578)
Resultado del ejercicio neto	(1,909,401)	(2,430,766)
	(6,600,335)	(3,853,912)

Q. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Ventas Productos 0%	617,522	1,753,546
Ventas Productos 12%	52,488,715	61,160,235
(-) Descuentos y devoluciones	(2,480,017)	(2,988,121)
	50,626,219	59,925,659

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

R. COSTOS DE VENTA:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Costo de ventas sin IVA	66,920	208,545
Costo de ventas con IVA	39,718,032	50,201,112
Descuento en compras	(365,296)	(1,580,254)
	39,419,656	48,829,403

S. GASTOS OPERATIVOS:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Salario unificado	3,037,040	3,138,457
Comisiones	1,581,292	1,793,523
Horas extras	1,005,456	808,143
Beneficios sociales	1,789,639	2,047,455
Jubilación patronal	86,945	66,444
Desahucio	37,455	28,716
Movilización	454,964	321,115
Transporte distribución	1,584,208	337,277
Arriendos bodegas	328,457	279,595
Combustible vehículos	257,123	157,975
Atención empleados	94,126	95,784
Guardianía	204,360	130,970
Gastos de mercadeo	333,232	364,507
Arriendo vehículos	-	1,373,586
Otros	551,059	796,043
	11,345,356	11,739,590

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

T. IMPUESTO A LA RENTA:

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 genera. 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 crea 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.

Durante el ejercicio económico 2015, la Compañía registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto. A continuación se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Pérdida del ejercicio:	(1,909,401)	(2,430,766)
(+) Gastos no deducibles	854,529	133,445
Base imponible:	(1,054,872)	(2,297,321)
Impuesto a la renta calculado		
Anticipo del impuesto a la renta	388,780	421,845
Impuesto a la renta causado (gasto)	388,780	421,845

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

U. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**1. Saldo de cuentas por cobrar entre compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Corrientes:</u>		
Corporación Azende S.A.	2,259,340	407,527
AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A.	63,890	24,351
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda.	59,800	
	<u>2,383,030</u>	<u>431,878</u>
<u>No corrientes:</u>		
Corporación Azende S.A.	765,498	765,498
	<u>765,498</u>	<u>765,498</u>
	<u>3,144,491</u>	<u>1,197,376</u>

2. Saldo de cuentas por pagar entre compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes:</u>		
Corporación Azende S.A.	2,270,395	5,589,423
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda.		34,949
	<u>2,270,395</u>	<u>5,624,372</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

U. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)3. **Transacciones que representaron ingresos:**

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A.	58,512	58,251
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda.	325,651	
Corporación Azende S.A.	246	
	384,409	58,251

4. **Transacciones que representaron costos y gastos:**

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Compras:		
Corporación Azende S.A.	31,136,997	38,910,036
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda.		65,608
	31,136,997	38,975,644

5. **Remuneraciones del personal clave:**

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del	
	2015	2014
Sueldos y honorarios	158,220	131,690
Beneficios sociales	40,866	28,486
Bonificaciones y otras remuneraciones	70,958	40,594
	270,044	200,771

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

X. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2015, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas 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 en el **exterior**, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los **US\$15,000,000** 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía reporta transacciones con partes relacionadas locales, por lo tanto, no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

Y. RESUMEN DE CONTRATOS Y ACTAS DE NEGOCIACIÓN CELEBRADAS:

Fecha	2015-12-10
Notaria	25- QUITO
Tipo de escritura	Contrato de negociación

Intervienen: Corporación Azende (CA), Dávila Corral Claysbert & Asociados DACORCLAY CÍA. LTDA. (DACORCLAY) y ESVERGLO S.A. (ESA).

Objeto de la negociación: Terreno de 8.272 Mts2, ubicado en la Ave. Galo Plaza Laso No. OE1-81 y Juan de Selis. Quito

Acuerdos:

1. **Compraventa:** CA venderá a ESA el inmueble indicado, si se cumplen las siguientes condiciones: a) Precio US\$ 3,500,000; b) Se pagará US\$ 500,000 a la escritura de compra-venta; c) Previa la suscripción del contrato de encargo fiduciario en que CA garantiza a ESA que DACORCLAY pagará el arriendo mensual por el inmueble, más el pago trimestral de una parte del precio del inmueble; d) US\$ 3,000,000 previo el cumplimiento de: Inscripción de la escritura de compra-venta en el Registro de la Propiedad; Haberse celebrado el contrato de arrendamiento entre ESA y DACORCLAY (dentro de las 72 horas de inscrita); e) Celebrado la promesa de compra-venta del inmueble entre ESA y DACORCLAY; f) Que concurren las garantías personales de Juan Diego Castanier y Pedro Miranda; g) Que CA entregue póliza de seguros para incendios, catástrofes, daños; g) El saldo se pagará dentro de los 8 días, luego de cumplidas las condiciones mencionadas; h) Todos los gastos serán por cuenta de CA
2. **Arriendo del inmueble:** Una vez que ESA tenga la propiedad del inmueble, deberá arrendarlo a DACORCLAY, bajo las siguientes condiciones: a) El contrato de arrendamiento se debe celebrar dentro de las 72 horas de la correspondiente escritura de compra-venta; b) Arriendo mensual US\$ 32,083.00 más IVA, pagadero por adelantado dentro de los 10 primeros días del mes, que se modificará cada 3 meses, bajo la condición de que DACORCLAY esté al día en el pago trimestral del 25% del valor que se acuerda en la promesa de compra-venta entre ESA y DACORCLAY; c) Vigencia: 5 años a partir de 2016-01-01, se puede prorrogar por 2 años siempre y cuando se prorrogue el contrato de promesa de compra-venta; d) Se instrumentará encargo fiduciario a favor de ESA, para garantizar los pagos con las ventas de los puntos que se acuerden; e) DACORCLAY debe contratar el seguro de incendios y otros que puedan afectar al inmueble y pagar todos los gastos e impuestos relacionados con el inmueble.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

Y. RESUMEN DE CONTRATOS Y ACTAS DE NEGOCIACIÓN CELEBRADAS:
(Continuación)

3. Promesa de compra-venta: ESA y DACORCLAY se comprometen a suscribir contrato de promesa de compra-venta del inmueble a favor de DACORCLAY y cumplir los siguientes compromisos: a) Precio US\$ 3,500,000; b) Plazo: 5 años y se puede renovar por 2 adicionales; c) Forma de pago: US\$ 875,000 en 20 cuotas trimestrales de US\$ 43,750. Primera cuota dentro de los 10 primeros días de febrero, 2016 y así sucesivamente y, US\$ 2,625,000, a la suscripción del contrato de compra-venta definitivo; d) Todos los gastos, impuestos y el ISD serán pagados por DACORCLAY.
4. Acuerdos Especiales: a) CA no repartirá dividendos por los años 2015 y 2016. A partir del año 2017 se puede repartir hasta el 30% de la utilidad del ejercicio, previa autorización de ESA; no se incluyen los valores que se encuentran en reserva facultativa de años anteriores; b) CA no entregará créditos ni dinero a cualquier título a sus socios por los años 2015, 2016 y 2017, luego con la autorización de ESA. No incluyen los emolumentos que reciban en calidad de ejecutivos de la compañías; c) La moneda siempre será el US Dólar; d) CA presentará información financiera mensual a ESA y, ésta puede realizar la revisión de los registros contables de CA; Recargo del 3% mensual por el atraso en el pago que se debe hacer durante los primeros 10 días de cada mes.

Fecha	2015-12-10
Notaria	25- QUITO
Tipo de escritura	Cancelación de hipoteca

Cancelación de hipoteca: Se cancela gravamen hipotecario y la prohibición de enajenar, que pesa sobre el lote de terreno y construcciones ubicado en la Ave. Galo Plaza Laso No. OE1-81 y Juan de Selis. Quito

Intervienen: ST. Georges Bank & Company Inc., Banco de la Producción S.A., PRODUBANCO y Corporación Azende (CA).

Compraventa: CA da en venta y perpetua enajenación el inmueble ubicado en la Ave. Galo Plaza Laso No. OE1-81 y Juan de Selis. Quito, a ESA.

Precio: US\$ 3,500,000

Forma de pago: US\$ 500,000 a la firma de ésta escritura, si se han cumplido las condiciones del contrato de negociación y US\$ 3,000,000 a la inscripción de la escritura y cumplimiento de las condiciones previas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

Y. RESUMEN DE CONTRATOS Y ACTAS DE NEGOCIACIÓN CELEBRADAS:
(Continuación)

Fecha	2015-12-10
Notaria	25- QUITO
Tipo de escritura	Promesa de compra- venta

OBJETO

Intervienen: ESA (promitente vendedora) y DACORCLAY (promitente comprador).

Promesa: ESA promete vender y dar en perpetua enajenación a DACORCLAY, el inmueble ubicado en la Ave. Galo Plaza Laso No. OE1-81 y Juan de Selis. Quito, con una superficie de 8.272 Mts2.

Precio: US\$ 3,500,000

Forma de pago: US\$ 875,000 en 20 pagos trimestrales de US\$ 43,750 cada uno (primer pago en marzo, 2016), que se cancelarán a través la Fiduciaria. El saldo US\$ 2,625,000 a la suscripción de la escritura definitiva.

Plazo para la suscripción del contrato definitivo: 5 años a partir de enero 1, 2016 y se puede prorrogar por 2 años más.

Cláusula penal: US\$ 350,000 pagará el que incumpliere en el plazo establecido para la suscripción de la escritura definitiva.

Pago de gastos: Todos los gastos e impuestos serán pagados por la promitente compradora.

Garantía solidaria: Juan Diego Castanier Jaramillo y esposa María Dolores Dávila Cordero, junto con Pedro José Miranda Rivadeneira y esposa María del Carmen Quiñonez Peña, garantizan las obligaciones de la promitente compradora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

Y. RESUMEN DE CONTRATOS Y ACTAS DE NEGOCIACIÓN CELEBRADAS:

(Continuación)

Fecha	2015-12-11
Notaria	71 – Quito
Tipo de escritura	Encargo fiduciario

OBJETO

Intervienen:

CA (constituyente dos), DACORCLAY (constituyente uno - Deudor), ESA (beneficiario acreedor) y ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (FIDUCIARIA).
BENEFICIARIOS: DACOR

Objeto del encargo:

La FIDUCIARIA recibirá por cuenta de DACORCLAY, el flujo de las ventas generadas en la agencia de Riobamba, para cancelar las deudas que tenga con ESA. Si los fondos son insuficientes, CA entregará a la FIDUCIARIA el producto de las ventas generadas en Azogues. La FIDUCIARIA se encargará de hacer las provisiones necesarias para cancelar los cánones de arrendamiento mensual y pagos trimestrales previstos en los contratos de arrendamiento y de promesa de compra-venta, a favor de ESA.

Fecha	2015-12-10
Notaria	25 – Quito
Tipo de escritura	Contrato de arrendamiento

OBJETO**Intervienen:** ESA (arrendador), DACOR (arrendataria)**Objeto del contrato:** Dar en arrendamiento el inmueble ubicado en la Ave. Galo Plaza Laso No. OE1-81 y Juan de Selis - Quito.**Canon de arrendamiento:** US\$ 32,083 más IVA**Revisión de canon:** Trimestral si DACOR está al día en los pagos del arrendamiento y cuotas trimestrales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2015 (Expresadas en US Dólares)

Y. RESUMEN DE CONTRATOS Y ACTAS DE NEGOCIACIÓN CELEBRADAS:
(Continuación)**Encargado del pago del arrendamiento mensual:** Fiduciaria ANEFI**Plazo:** 5 años desde el 1-1-2016. Se puede renovar por 2 años adicionales**Pago de servicios y otros gastos e impuestos:** Serán por cuenta de DACORCLAY**Terminación por parte del arrendador:** a) falta de pago de mensualidades; b) modificación del local sin permiso de ESA; c) cambio de uso del local; d) subarrendamiento u otra forma de cesión de derechos**Cláusula penal:** 3% mensual de multa en caso de mora en pago de los arrendamientos**Póliza de seguros:** DACORCLAY contratará póliza de seguros a favor de ESA, contra incendio, daños a la propiedad, catástrofes y similares**Garantía solidaria:** Juan Diego Castanier Jaramillo y esposa María Dolores Dávila Cordero, junto con Pedro José Miranda Rivadeneira y esposa María del Carmen Quiñonez Peña**Z. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2015.