

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS
DACORCLAY CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de los Estados Financieros

Año terminado

Al 31 de diciembre del 2016

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS
DACORCLAY CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2016

INDICE DE CONTENIDO	Página
SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORIA	
Informe del Auditor Independiente	1 – 4
SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 46

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
R.O.	-	Registro Oficial
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

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORIA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.
Cuenca, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluye un sumario de las principales políticas contables.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Bases para la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con esas normas, se describe en los párrafos 8 y 9 “Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros” de nuestro informe. Somos una Firma independiente de la Compañía, en la forma que establece el Comité sobre Normas de Ética Internacional para Contadores Públicos: Código de Ética para Contadores Públicos y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría a los estados financieros en la República del Ecuador y, hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida, nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Incertidumbre sobre negocio en marcha:

4. En las **Notas A y D 1.4** a los estados financieros se explica el estado de la Compañía como negocio en marcha y exposición a riesgos. La Administración continúa en un proceso de mejora para todas las gestiones de la operación: se ha disminuido sustancialmente la deuda a largo plazo, durante el año 2016 no ha obtenido financiamiento nuevo por líneas de crédito; se fortalece la distribución de productos de marcas propias de **CORPORACIÓN AZENDE S.A.**, por lo que genera mejor margen de contribución; y, se depuran las cuentas contables con importantes cargos a resultados del ejercicio económico del 2016. Los planes de la Administración miden y cubren los riesgos conocidos y considera que tiene la capacidad física instalada y talento humano que le permitirá continuar como un negocio en marcha. Nuestra opinión no se modifica en relación a este tema.

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

Asunto clave en la auditoría:

5. Asuntos clave en la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros separados del periodo corriente. Este asunto fue identificado en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros tomados en conjunto y fue informado a la Dirección y Gerencia Financiera, junto con otros temas que se discutieron con ellos. Nuestra opinión a los estados financieros separados no se modifica por este asunto clave que se describe a continuación y, no expresamos una opinión sobre este asunto clave de manera individual:

Cesión de cuentas por cobrar relacionadas:

Tal como lo indica la **Nota Q (1)** a los estados financieros, la Compañía celebró un contrato de cesión de derechos de cartera por US\$ 2,884,786 con su relacionada **CORPORACIÓN AZENDE S.A.** Los derechos de cartera recibidos en cesión corresponden al saldo de la cuenta por cobrar a **DISTRIBUIDORA PROFIT S.A.** La Administración considera que la Compañía tiene más probabilidades de gozar de los beneficios económicos derivados de la cesión. Consideramos relevante esta transacción, por tratarse de una transacción importarte e inusual entre partes relacionadas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

6. La administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la administración es la responsable de determinar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y usando la base contable de negocio en marcha, a menos que se intente liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa real que hacerlo. Los encargados de la administración son los responsables de supervisar el proceso sobre reportes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en la Auditoría a los Estados Financieros:

8. El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros de la Compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el informe del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecte los errores materiales, de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia éstos estados financieros.

9. Como parte de una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o que superó al control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la administración, considerando el principio de negocio en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, para determinar si existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos fundamentales, de manera que se logre la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de la Compañía y actividades del negocio, para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría a los estados financieros de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nosotros comunicamos a la gerencia general, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoría.

También hemos proporcionado a la gerencia general, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

Sobre los asuntos informados a la gerencia general, determinamos aquellos asuntos que fueron los más relevantes en la auditoría a los estados financieros del período corriente y que fueron los asuntos claves de la auditoría. Nosotros hemos descrito esos asuntos en este informe del auditor, a menos que una ley o regulación prohíba divulgación pública de esos asuntos o, cuando en situaciones extremadamente necesarias, establezcamos que un determinado asunto no debe ser incluido en nuestro Informe, debido a que las consecuencias adversas serían mayores que el beneficio por hacerlo.

Informe sobre los requerimientos legales y regulatorios:

10. Según la Resolución NAC-SRI-00025-2016, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, el auditor debe emitir una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Nuestra opinión se basa en la revisión a los formularios que para el efecto emite el Servicio de Rentas Internas y cuya fecha de presentación permitida es hasta el 31 de julio del 2017. A la fecha de emisión de éste informe, la administración no tiene disponible dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.

El socio encargado de la auditoría, que concluye con la emisión de este Informe, es el Contador Público Autorizado Chafick Mahauad León.

OHM & Co.

Guayaquil, Ecuador
10 de abril del 2017
RNAE – 833

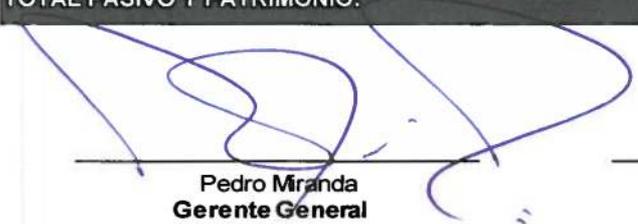


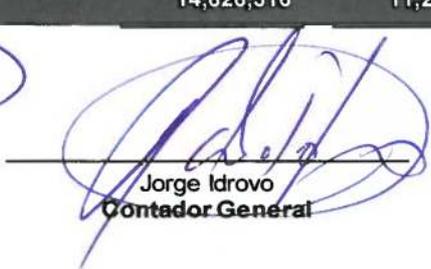
Chafick Mahauad León
Representante Legal

SECCIÓN II

ESTADOS FINANCIEROS

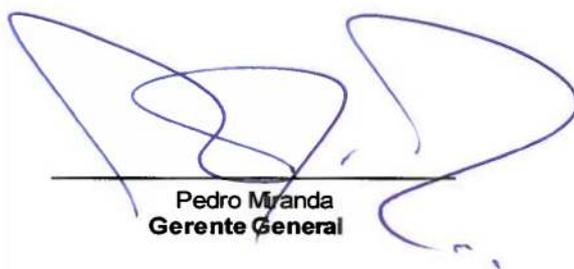
	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		644,346	590,063
Cuentas por cobrar	E	5,394,406	5,009,113
Inventarios	F	1,545,153	1,442,743
Activos por impuestos corrientes		382,094	412,298
Otras cuentas por cobrar	G	5,529,079	2,778,759
Otros activos corrientes		316,304	67,351
		<u>13,811,382</u>	<u>10,300,327</u>
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	H	49,436	182,924
Cuentas por cobrar relacionadas	Q (1)	765,498	765,498
		<u>814,934</u>	<u>948,422</u>
TOTAL DEL ACTIVO:		14,626,316	11,248,749
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		321,217	256,473
Cuentas por pagar		1,715,705	1,318,497
Obligaciones con la administración tributaria		1,055,463	359,612
Beneficios a empleados corrientes		129,120	253,900
Otras cuentas por pagar	I	5,977,637	2,599,384
Porción corriente de las obligaciones financieras no corrientes	J	1,370,600	310,719
		<u>10,569,742</u>	<u>5,098,585</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras no corrientes	J	1,745,924	3,871,253
Obligaciones con la administración tributaria no corriente		92,905	-
Beneficios a empleados largo plazo	K	1,069,679	959,040
Cuenta por pagar relacionada	Q (2)	2,884,785	-
		<u>5,793,293</u>	<u>4,830,293</u>
Patrimonio			
Capital social		7,614,834	7,614,834
Reservas		305,372	305,372
Resultados acumulados		(9,656,925)	(6,600,335)
	L	<u>(1,736,719)</u>	<u>1,319,871</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		14,626,316	11,248,749


Pedro Miranda
Gerente General


Jorge Idrovo
Contador General

Vea notas a los estados financieros

	Notas	Años terminados Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	M	45,857,633	50,626,219
Costo de venta	N	(35,830,164)	(39,419,656)
Utilidad bruta		10,027,469	11,206,563
Otros ingresos		115,916	
Gastos administrativos		(1,599,986)	(1,333,581)
Gastos operacionales	O	(10,890,997)	(11,345,356)
Pérdida operacional		(2,347,598)	(1,472,374)
Gastos financieros		(361,428)	(422,962)
Otros gastos		(18,345)	(14,065)
Pérdida antes del impuesto a la renta		(2,727,371)	(1,909,401)
Impuesto a la renta corriente	P	(332,558)	(388,780)
Pérdida neta del ejercicio		(3,059,929)	(2,298,181)
Otros resultados integrales			
Ganancia por beneficios a empleados largo plazo		3,339	
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(3,056,590)	(2,298,181)


Pedro Miranda
Gerente General


Jorge Idrovo
Contador General

Vea notas a los estados financieros

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA.LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresados en US Dólares)

	Notas	Reservas				Resultados acumulados				Total Patrimonio
		Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa	Total	Ajustes por adopción NIIF por primera vez	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Total Resultados acumulados	
Saldo al 01 de enero del 2015		2,514,834	2,000,000	12,205	204,056	216,261	(24,568)	(4,162,078)	(4,186,646)	544,449
Pérdida neta del ejercicio 2015						-		(2,298,181)	(2,298,181)	(2,298,181)
Aumento de capital social		5,100,000	(2,000,000)			-				3,100,000
Otros ajustes								(26,397)	(26,397)	(26,397)
Saldo al 31 de diciembre del 2015		7,614,834		12,205	204,056	216,261	(24,568)	(5,485,656)	(6,511,224)	1,319,871
Pérdida neta del ejercicio 2016						-		(3,059,929)	(3,059,929)	(3,059,929)
Otros resultados integrales por Beneficios a empleados largo plazo	K (2)					-		3,339	3,339	3,339
Saldo al 31 de diciembre del 2016	L	7,614,834		12,205	204,056	216,261	(24,568)	(9,543,246)	(9,567,814)	(1,736,719)



Pedro Miró
Gerente General



Jorge Idrovo
Contador General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		45,472,340	48,851,397
Efectivo pagado a proveedores y otros		(38,197,202)	(45,427,841)
Efectivo pagado a empleados		(5,903,254)	-
Otros ingresos		115,916	-
Gastos financieros y otros		(361,428)	(437,027)
Efectivo neto proveniente de proveniente en las actividades de operación		1,126,372	2,986,529
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos a relacionadas		-	(1,951,152)
Financiamiento recibido por medio de sobregiros bancarios		64,744	232,335
Pago de obligaciones financieras		(1,065,448)	(1,157,021)
Pago a compañías relacionadas		-	(253,977)
Otros ajustes		-	(26,397)
Financiamiento recibido para el pago de impuestos a largo plazo		92,905	-
Pago de beneficios a empleados largo plazo		(164,290)	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(1,072,089)	(3,156,212)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO		54,283	(169,683)
Saldo del efectivo al inicio del año		590,063	759,746
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		644,346	590,063



 Pedro Miranda
 Gerente General



 Jorge Idrovo
 Contador General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		(3,059,929)	(2,298,181)
Partidas conciliatorias:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	H	125,060	140,508
Bajas de propiedad, planta y equipo	H	8,427	876
Provisión de cuentas incobrables	E	152,189	50,924
Provisión por deterioro de activos financieros	Q (1)	78,330	
Baja en cuentas por cobrar		-	(6,409)
Provisión por beneficios a empleados largo plazo, neto	K	278,268	135,991
Provisión de impuesto a la renta corriente	P	332,558	-
		<u>(2,085,097)</u>	<u>(1,976,291)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		(537,482)	1,730,307
(Aumento) Disminución en Inventarios		(102,410)	2,010,030
(Aumento) Disminución en otras cuentas deudoras		(162,613)	266,472
Aumento en cuentas por pagar		397,208	828,559
Aumento en otras cuentas acreedoras		3,616,766	127,452
		<u>3,211,469</u>	<u>4,962,820</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		1,126,372	2,986,529


Pedro Miranda
Gerente General


Jorge Idrovo
Contador General