

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

- **LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo - método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados: de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo indicado en la sección "*fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la cuenta "proveedor provisional" por USD 517.731, registrado en el pasivo con saldo contrario, proviene de años anteriores y la Compañía no dispone de documentación que detalle la composición de esta cuenta; por lo que consideramos que la realización de estos valores es nula, lo cual origina la sobrevaloración del activo y del patrimonio en ese valor.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha constituido provisión por deterioro por USD 249.542 de la cuenta por cobrar a Distribuidora Profit SAC, tal como lo establece el contrato de cesión de derechos de cobro suscrito en septiembre de 2016, situación que sobrevalora el activo y subvalúa la pérdida del ejercicio en ese valor; en adición la Administración de la Compañía no nos proporcionó copia del contrato de cesión de derechos de cobro.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más reservas y

aportes para futura capitalización, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución, la misma que puede superarse mediante aumento del capital social o absorción de las pérdidas por parte de los socios.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó el 16 de abril de 2018 una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

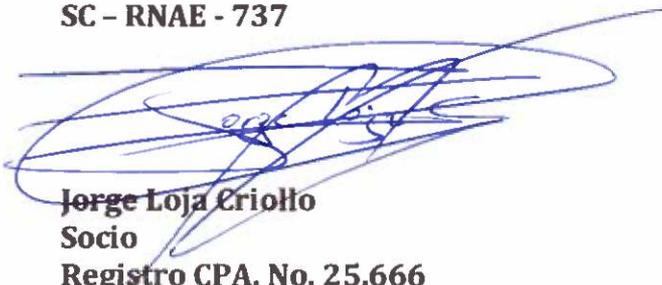
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737


Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666


Priscila Morocho Morán
Supervisora
Registro CPA. No. 35.849

Cuenca, 29 de marzo de 2019

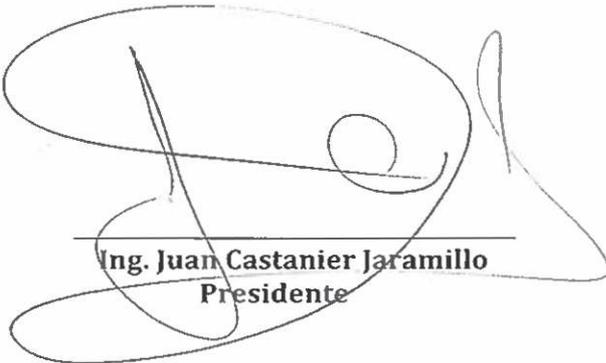
AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	114.839	47.921
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	8.745.067	9.095.763
Inventarios	6	1.548.349	1.249.881
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>690.496</u>	<u>415.667</u>
Total activos corrientes		11.098.751	10.809.232
Propiedades, maquinarias y equipos	8	52.828	47.669
Inversiones en acciones	9	552.459	0
Impuesto a la renta diferido		82.005	0
Otras cuentas por cobrar	10	<u>3.701.283</u>	<u>3.701.283</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>15.487.326</u>	<u>14.558.184</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	11	477.891	1.598.721
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	12	9.155.917	7.824.260
Beneficios de empleados corriente	13	329.108	161.978
Impuestos y retenciones por pagar	14	<u>1.125.781</u>	<u>1.909.364</u>
Total pasivos corrientes		11.088.697	11.494.323
Pasivos financieros no corrientes	11	0	364.127
Beneficios de empleados no corriente	15	<u>1.129.724</u>	<u>1.037.415</u>
TOTAL PASIVOS		<u>12.218.421</u>	<u>12.895.865</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	7.614.834	7.614.834
Aportes futura capitalización		3.400.000	0
Reservas	16	216.261	216.261
Superávit por revaluación		89.111	89.111
Resultados acumulados adopción NIIF		(21.229)	(21.229)
Otros resultados integrales		82.005	0
Resultados acumulados		<u>(8.112.077)</u>	<u>(6.236.658)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.268.905</u>	<u>1.662.319</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>15.487.326</u>	<u>14.558.184</u>
			
Ing. Juan Castanier Jaramillo		Ing. Jorge Idrovo Pérez	
Presidente		Contador General	

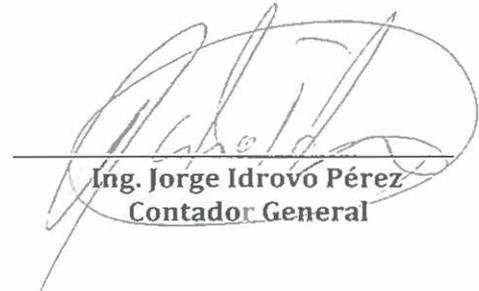
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(US dólares)			
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	17	40.807.435	42.555.423
Costo de ventas	18	(<u>33.490.678</u>)	(<u>35.407.710</u>)
Utilidad bruta		7.316.757	7.147.713
Gastos de administración	19	(1.191.480)	(1.092.850)
Gastos de ventas	20	(<u>7.679.038</u>)	(<u>8.234.266</u>)
Pérdida operativa		(1.553.761)	(2.179.403)
Gastos financieros		(111.565)	(233.703)
Otros gastos		(187.450)	(24.783)
Otros ingresos		<u>253.059</u>	<u>137.363</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1.599.717)	(2.300.526)
Impuesto a la renta	21	(<u>275.702</u>)	(<u>185.221</u>)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		(<u>1.875.419</u>)	(<u>2.485.747</u>)
Pérdida por participación		<u>0,25</u>	<u>0,33</u>



Ing. Juan Castanier Jaramillo
Presidente



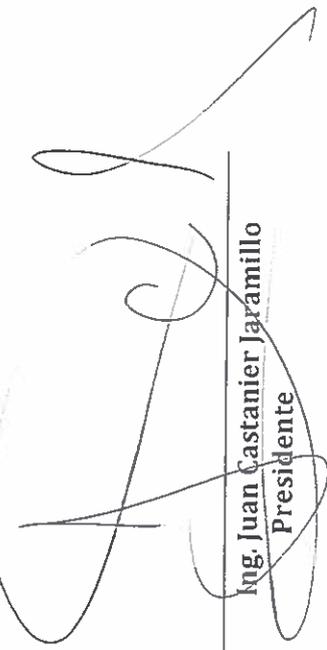
Ing. Jorge Idrovo Pérez
Contador General

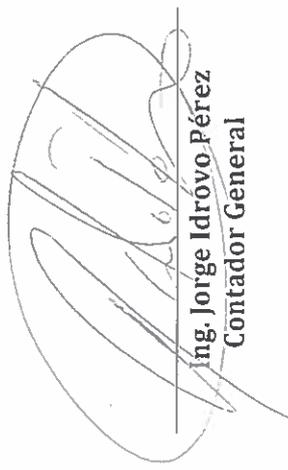
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AZENDE LOGISTICS AZENDELOGÍA. LTDA.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reservas legal	Reservas facultativa	Superávit por revaluación (US dólares)	adopción NIIF	Resultados ORI	acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7.614.834	0	12.205	204.056	89.111	(21.229)	0	(9.635.697)	(1.736.720)
Compensación de la pérdida Resultado integral total								5.884.786 (2.485.747)	5.884.786 (2.485.747)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	7.614.834	0	12.205	204.056	89.111	(21.229)	0	(6.236.658)	1.662.319
Aportes futuras capitalizaciones		3.400.000							3.400.000
Reconocimiento de impuesto diferido Resultado integral total							82.005	(1.875.419)	82.005 (1.875.419)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>7.614.834</u>	<u>3.400.000</u>	<u>12.205</u>	<u>204.056</u>	<u>89.111</u>	<u>(21.229)</u>	<u>82.005</u>	<u>(8.112.077)</u>	<u>3.268.905</u>

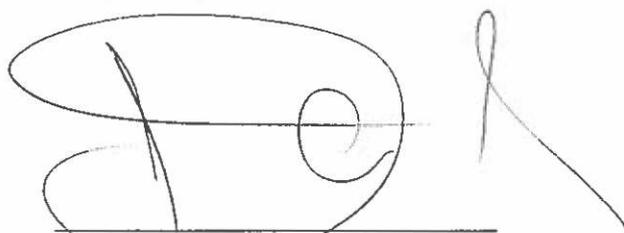

Ing. Juan Castanier Jaramillo
 Presidente


Ing. Jorge Idrovo Pérez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	NOTAS	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		41.056.419	44.857.810
Efectivo recibido por otros conceptos		119.811	44.611
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(42.621.683)	(43.694.315)
Efectivo pagado por gastos financieros		(108.716)	(295.895)
Pago por impuesto a la renta	21	(185.221)	(404.365)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		(1.739.390)	507.846
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de equipos de computación	8	(7.392)	0
Préstamos a relacionadas, neto		(101.343)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(108.735)	0
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aportes para futuras capitalizaciones		3.400.000	0
Prestamos pagados - recibidos, neto		(1.484.957)	(1.104.271)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		1.915.043	(1.104.271)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		66.918	(596.425)
Efectivo al inicio del año		47.921	644.346
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	114.839	47.921



Ing. Juan Castamer Jaramillo
Presidente



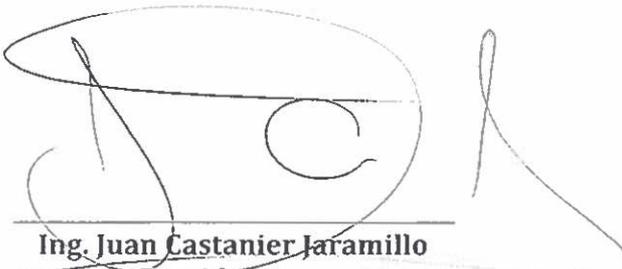
Ing. Jorge Idrovo Pérez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
 PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(1.875.419)	(2.485.747)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	1.278	538
Baja de activos fijos	8	955	0
Provisión cuentas incobrables	5	43.730	40.868
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	328.022	46.259
Reverso jubilación patronal y desahucio	15	(133.248)	0
Provisión impuesto a la renta	21	275.702	185.221
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		<u>0</u>	<u>(22.699)</u>
Subtotal		<u>(1.358.980)</u>	<u>(2.235.560)</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en clientes		248.984	2.302.387
Aumento en inventarios		(298.468)	253.222
Aumento en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(115.504)	(168.586)
Sobregiro contable		48.455	0
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		730.743	(213.751)
Aumento en beneficios sociales		167.130	(134.786)
Pago por desahucio y jubilación patronal	15	(102.465)	0
Pago de impuesto a la renta	21	(185.221)	0
Disminución en impuestos y retenciones por pagar y otros pasivos		<u>(874.064)</u>	<u>704.560</u>
Subtotal		<u>(380.410)</u>	<u>2.743.046</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(1.739.390)</u>	<u>507.486</u>


 Ing. Juan Castanier Jaramillo
 Presidente


 Ing. Jorge Idrovo Pérez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA., (la Compañía) fue constituida el 15 de agosto de 2005, en la ciudad de Cuenca – Ecuador como Dávila Corral Claysbert & Asociados, Darcorclay Cía. Ltda., posteriormente el 9 de febrero de 2017 cambió su razón social a Azende Logistics Azendelog Cía. Ltda.. Su actividad económica principal es la venta al por mayor y menor de bebidas alcohólicas y no alcohólicas (jugos, gaseosas, agua mineral, etc.).

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Av. Octavio Chacón y Cornelio Vintimilla, edificio Destilería Zhumir.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, sin embargo no ejerza influencia significativa, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está sustentado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a relacionados, préstamos a relacionados, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 24 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente la provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características

Efectivo

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Propiedad y equipos**

Están registradas a su valor razonable. Los activos adquiridos, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, planta y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Instalaciones	5
Vehículos	5
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros: El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método del interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determine.

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Participación de los empleados en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo está conformado como se detalla:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Caja		4.451	4.908
Bancos	(a)	<u>110.388</u>	<u>43.013</u>
Total		<u>114.839</u>	<u>47.921</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y ahorros mantenidas en instituciones financieras principalmente en: Banco de la Producción, Produbanco S. A., y Banco Pichincha C. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están conformadas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados	(a)	6.181.147	6.264.962
Cientes relacionados	(nota 22)	105.980	272.118
Provisión para cuentas incobrables		<u>(83.469)</u>	<u>(40.708)</u>
Subtotal clientes		6.203.658	6.496.372
Préstamos a relacionadas	(nota 22)	1.974.970	1.873.627
Anticipo a proveedores	(b)	530.838	377.002
Garantías comerciales		24.610	24.610
Cuentas por cobrar empleados		0	120.529
Intereses pagados por anticipado		0	29.914
Otras cuentas por cobrar		<u>10.991</u>	<u>173.709</u>
Total		<u>8.745.067</u>	<u>9.095.763</u>

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a facturas pendientes de cancelación por la venta de bebidas alcohólica y no alcohólicas, con plazo de hasta 60 días, las cuales no generan interés.

(b) Incluye USD 522.175, de anticipos entregados a ESVERGLO S. A., por la compra de un inmueble (terreno y construcción ubicado en la ciudad de Quito) establecidos en escritura pública No. 2015-17-01-025-P02904 suscrita el 10 de diciembre de 2015.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	40.708	55.192
Castigos	(969)	(55.352)
Provisión del año	<u>43.730</u>	<u>40.868</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>83.469</u>	<u>40.708</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	1.528.536	1.213.159
Productos entre bodegas	<u>19.813</u>	<u>36.722</u>
Total	<u>1.548.349</u>	<u>1.249.881</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de un mes, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	595.279	249.424
Anticipo impuesto a la renta	76.171	146.935
Seguros pagados por anticipado	19.278	19.278
Impuesto al valor agregado	(232)	<u>30</u>
Total	<u>690.496</u>	<u>415.667</u>

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****8. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . 2018 . . .					
	%	Saldos al			Saldos al
	Deprec.	31-dic-17	Adiciones	Bajas	31-dic-18
			(US dólares)		
Instalaciones	20%	1.641			1.641
Equipo de oficina	10%	2.700			2.700
Equipos de computación	33%	414.960	7.392	(9.555)	412.797
Vehículos	20%	<u>36.554</u>	—	—	<u>36.554</u>
Subtotal		455.855	7.392	(9.555)	453.692
Depreciación acumulada		(408.186)	(1.278)	8.600	(400.864)
Total		<u>47.669</u>	<u>6.114</u>	(955)	<u>52.828</u>
. . . 2017 . . .					
	%	Saldos al			Saldos al
	Deprec.	31-dic-16	Adiciones	Bajas	31-dic-17
			(US dólares)		
Instalaciones		1.641			1.641
Equipo de oficina		2.700			2.700
Equipos de computación		427.245		(12.285)	414.960
Vehículos		<u>36.554</u>	—	—	<u>36.554</u>
Subtotal		468.140	0	(12.285)	455.855
Depreciación acumulada		(418.704)	(538)	11.056	(408.186)
Total		<u>49.436</u>	(538)	(1.228)	<u>47.669</u>

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la participación del 4,95% sobre el capital social de Corporación Azende S. A., con una participación del 4,95%, inversión valorada por el método del costo.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar están conformadas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cuentas por cobrar Distribuidora Profit SAC	(a)	2.935.785	2.935.785
Jubilación patronal y desahucio (subrogación)	(b)	<u>765.498</u>	<u>765.498</u>
Total		<u>3.701.283</u>	<u>3.701.283</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a cuentas por cobrar a Distribuidora Profit SAC por derechos de cobro recibidos de Corporación Azende S. A. mediante concesión celebrado el 5 de septiembre de 2016 considerando estimar una provisión por deterioro con

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

una tasa del 8,5% anual. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha constituido la provisión por deterioro, tal como lo establece el contrato de concesión.

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar a Corporación Azende S. A., por subrogación de empleados, el saldo representa a las reservas que se mantenían de los empleados que pasaron a formar parte de la nómina de Corporación Azende S. A. En el año 2019, la Compañía analizará la posibilidad de compensar con las cuentas por pagar.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros están conformados por una operación con el Banco del Austro S. A., vence en marzo de 2019, causa el 8,84% de interés anual.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Proveedores relacionadas	(nota 22)	7.570.227	6.334.241
Proveedores no relacionados		1.002.693	1.348.919
Proveedor provisional		(517.731)	(517.731)
Cuentas por pagar compra de acciones	(a)	552.459	0
Sobregiros contables		419.078	370.623
Comodato	(b)	72.390	80.647
Cuentas por pagar empleados		34.282	116.220
Depósitos en tránsito		23.519	24.493
Intereses por pagar		0	27.065
Otras cuentas por pagar	(c)	(1.000)	39.783
Total		<u>9.155.917</u>	<u>7.824.260</u>

- (a) Corresponde a cuentas por pagar por la compra de acciones en Corporación Azende S. A.
- (b) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a las botellas y chancletas recibidas a manera de préstamo por la distribución de la cerveza Mieler, el saldo se compensará conforme se restituye o se reciben nuevos productos.
- (c) Incluye USD 23.124 de cuentas por liquidar (cheques protestados) que se presenta con saldo diferente al de su naturaleza, correspondiente a saldos pendientes de cargar a la cuenta del cliente por el protesto de los cheques.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	140.251	119.730
Indemnizaciones por pagar	<u>188.857</u>	<u>42.248</u>
Total	<u>329.108</u>	<u>161.978</u>

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2018, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, 31	119.730
Provisiones	731.824
Pagos	<u>(711.303)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>140.521</u>

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Impuesto al valor agregado	423.510	428.664
Impuestos por pagar	346.481	1.177.127
Impuesto a la renta (nota 21)	275.702	185.221
IESS por pagar	80.088	87.409
Retenciones al personal	<u>0</u>	<u>30.943</u>
Total	<u>1.125.781</u>	<u>1.909.364</u>

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 476 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,91%. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2018, fue como sigue:

	Jubilación <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	827.559	209.856	1.037.415
Pagos	0	(102.465)	(102.465)
Reversión por trabajadores retirados	(133.248)		(133.248)
Provisión	<u>223.167</u>	<u>104.855</u>	<u>328.022</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>917.478</u>	<u>212.246</u>	<u>1.129.724</u>

16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 7.614.834 conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

17. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Ventas	44.144.479	45.739.864
Descuentos y devoluciones	(3.337.044)	(3.184.441)
Total	<u>40.807.435</u>	<u>42.555.423</u>

18. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Inventario inicial	(nota 6)	1.249.881	1.545.153
(+) Compras netas		<u>33.789.146</u>	<u>35.112.438</u>
Disponible para la venta		35.039.027	36.657.591
(-) Inventario final	(nota 6)	(1.548.349)	(1.249.881)
Costo de ventas		<u>33.490.678</u>	<u>35.407.710</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales		649.605	649.870
Jubilación patronal y desahucio		235.600	57.117
Honorarios y servicios profesionales		85.415	129.512
Impuestos y contribuciones		50.686	26.759
Provisión para incobrables	5	43.730	40.868
Arriendo operativo		37.984	5.200
Seguros		24.906	49.606
Comunicaciones interconexión		21.472	20.642
Atención a empleados		17.331	26.799
Baja de inventarios		0	42.050
Otros gastos menores		<u>24.751</u>	<u>44.427</u>
Total		<u>1.191.480</u>	<u>1.092.850</u>

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****20. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	4.479.491	4.650.136
Comisiones en ventas	1.175.004	1.159.999
Arriendo operativo	738.825	928.438
Publicidad y mercadeo	356.705	254.837
Mantenimiento	280.116	293.664
Gastos de viaje	263.138	364.314
Transporte	139.965	197.354
Jubilación patronal y desahucio	92.422	94.410
Servicios básicos	36.467	39.366
Autoconsumo	21.592	27.121
Empaques	16.026	6.780
Servicios de guardianía	5.117	88.534
Otros gastos menores	<u>74.170</u>	<u>129.313</u>
Total	<u>7.679.038</u>	<u>8.234.266</u>

21. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Pérdida contable	(1.599.717)	(2.300.526)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>732.926</u>	<u>16.507</u>
Base imponible para impuesto a la renta	(866.791)	(2.284.019)
Impuesto a la renta causado – anticipó mínimo	<u>275.702</u>	<u>185.221</u>
Anticipo de I.R. pagado	<u>76.171</u>	<u>146.935</u>
Retenciones de años anteriores	<u>396.224</u>	<u>0</u>
Retenciones del año actual	<u>199.055</u>	<u>248.624</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>		(US dólares)
<u>Cientes relacionados</u>			
Corporación Azende S.A.	Socio	(nota 5)	<u>105.980</u>
<u>Préstamos a relacionados</u>			
El Tahual Cía. Ltda.	Compañía relacionada		1.222.733
Holding Lauhat Cía. Ltda.	Compañía relacionada		70.708
Copredi Holding Cía. Ltda.	Compañía relacionada		104.967

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Sociedad Comercial Agrícola Pillcoaja S.A.	Compañía relacionada	105.800
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda.	Compañía relacionada	469.362
Algrade Cía. Ltda.	Compañía relacionada	<u>1.400</u>
Total	(nota 5)	<u>1.974.970</u>
Por pagar a Corporación Azende S.A.	Socio (nota 12)	<u>7.570.227</u>
Compras a Corporación Azende S.A.		<u>26.443.844</u>

23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por el contrato de crédito que ampara las obligaciones financieras indicadas en la nota 11, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

24. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- Los precios de los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

AZENDE LOGISTICS AZENDELOG CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

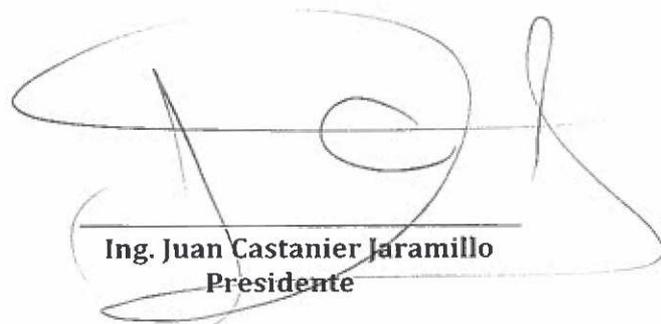
El índice de liquidez del 1,00 (0,94 en el 2017) refleja que hay activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

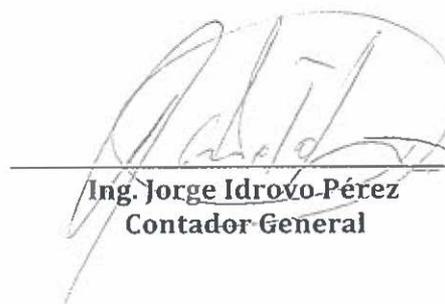
Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	Activos y pasivos financieros				Total
	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 360	
	(US dólares)				
Efectivo	114.839				114.839
Préstamos relacionadas	1.974.970				1.974.970
Cuentas y docs. por cobrar	6.842.575				6.842.575
Otras cuentas por cobrar	<u>10.991</u>				<u>10.991</u>
Total activos financieros	<u>8.943.375</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.943.375</u>
Obligaciones financieras	113.764	241.893	122.234		477.891
Sobregiro contable	419.078				419.078
Proveedores y ctas. por pagar	<u>8.736.839</u>				<u>8.736.839</u>
Total pasivos financieros	<u>9.269.681</u>	<u>241.893</u>	<u>122.234</u>	<u>0</u>	<u>9.633.808</u>

25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 29 de marzo de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.


Ing. Juan Castanier Jaramillo
Presidente


Ing. Jorge Idrovo-Pérez
Contador General