

**SECCIÓN I**

---

**INFORME DE AUDITORÍA**

Pedro Ponce Carrasco E9-25  
y Av. 6 de Diciembre,  
Edif. Multiapoyo, Piso 9  
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204  
www.uhyassurance.ec

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
**CORPORACIÓN AZENDE S.A.**  
Cuenca, Ecuador

### Opinión con salvedad:

1. Hemos auditado los estados financieros separados de CORPORACIÓN AZENDE S.A. (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 separados que incluye un sumario de las principales políticas contables.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de "Bases para la opinión con salvedad" de nuestro informe, los estados financieros separados 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 con salvedad:

3. La cuenta Anticipo a Proveedores que se comenta en la Nota I a los estados financieros separados, incluye saldos por anticipos entregados a varios proveedores por un monto de US\$ 720,130, de los cuales, US\$ 511,079 corresponden a saldos registrados en años anteriores. La Administración no ha determinado la razonabilidad de estos saldos, sobre la existencia, valuación y naturaleza, tal como se establece en Bases de Acumulación y Devengado en NIC 1. La Administración preparó un plan de análisis para los saldos de los anticipos entregados, para establecer el saldo correcto.

### Párrafo de énfasis:

4. A la fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía reporta un saldo de US\$ 465,659 en la cuenta "Derechos Fideicomiso Primera Titularización". El objeto de esa cuenta era garantizar el pago a terceros relacionados con la emisión de la Primera Titularización. Al 31 de diciembre del 2016, CORPORACIÓN AZENDE S.A. no reporta saldos por pagar por concepto de la obligación emitida. La Administración de la Compañía realizó el análisis a ese saldo y dispuso que el saldo referido, sea ajustado. El ajuste fue registrado en el mes de marzo del 2017, tal como se revela en la Nota FF (4) a los estados financieros separados. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

Pedro Ponce Carrasco E9-25  
y Av. 6 de Diciembre,  
Edif. Multiapoyo, Piso 9  
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204  
www.uhyassurance.ec

5. 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 10 y 11 "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 con salvedad.

#### **Incertidumbre sobre negocio en marcha:**

6. En las Notas A y D 1.4 a los estados financieros separados 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 transferido sustancialmente la deuda corriente al largo plazo, obteniendo líneas de crédito más económicas; se fortalece la producción propia 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.

#### **Asunto clave en la auditoría:**

7. 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 separados 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 AA (3)** a los estados financieros separados, la Compañía celebró un contrato de cesión de derechos de cartera por US\$ 2,884,786 a favor de su relacionada **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.** Los derechos de cartera corresponden al saldo de la cuenta por cobrar a **DISTRIBUIDORA PROFIT S.A.**

Pedro Ponce Carrasco E9-25  
y Av. 6 de Diciembre,  
Edif. Multiapoyo, Piso 9  
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204  
www.uhyassurance.ec

La Administración considera que su relacionada 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 separados:**

8. La administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros separados, 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 separados:**

10. El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros separados 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.
11. 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 separados, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a éstos 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.

Pedro Ponce Carrasco E9-25  
y Av. 6 de Diciembre,  
Edif. Multiapoyo, Piso 9  
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204  
[www.uhyassurance.ec](http://www.uhyassurance.ec)

- 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 separados, 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 separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría a los estados financieros separados 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.

Pedro Ponce Carrasco E9-25  
y Av. 6 de Diciembre,  
Edif. Multiapoyo, Piso 9  
Quito, Ecuador

PBX +593 2 3530 204  
www.uhyassurance.ec

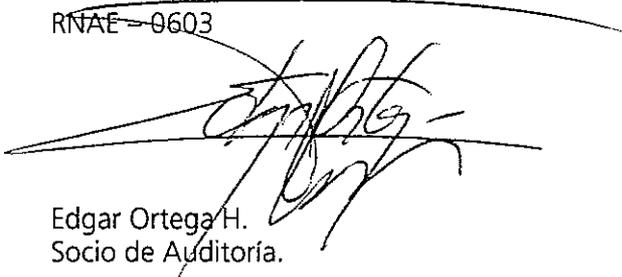
Sobre los asuntos informados a la gerencia general, determinamos aquellos asuntos que fueron los más relevantes en la auditoría a los estados financieros separados del período corriente y que fueron los asuntos claves de la auditoría. Nosotros hemos descrito esos asuntos en este informe, a menos que 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:

12. 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.
13. En cumplimiento con lo establecido en la Codificación de las Resoluciones expedidas por la entidad de control, los auditores externos deben presentar un informe adicional sobre los asuntos particulares requeridos en los artículos 5 y 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II, para las Compañías que participan en el Mercado de Valores. El contenido de este informe se presenta adjunto en la Sección III.
14. Los estados financieros consolidados de la Compañía, con corte al 31 de diciembre del 2016, se presentan en un informe por separado, en cumplimiento con lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.**

RNAE=0603



Edgar Ortega H.  
Socio de Auditoría.

Quito DM, 14 de abril del 2017.

## SECCIÓN II

---

### ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y su equivalente		140,100	127,733
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	E	260,000	260,000
Cuentas por cobrar	F	8,970,616	6,931,125
Inventarios	G	9,098,913	9,499,580
Activos por impuestos corrientes		123,137	-
Otras cuentas por cobrar	H	1,377,253	1,816,371
Otros activos corrientes	I	2,413,869	3,009,119
Activos no corrientes mantenidos para la venta		73,041	-
		<u>22,456,929</u>	<u>21,643,928</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	J	20,505,841	18,578,361
Propiedades de inversión		1,636,108	1,636,108
Inversiones en asociadas	K	1,985,006	5,458,894
Inversiones en acciones		2,100	2,100
Cuentas por cobrar relacionadas	Z	4,133,410	4,409,859
Otros activos		43,739	43,739
		<u>28,306,204</u>	<u>30,129,061</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>		<b>50,763,133</b>	<b>51,772,989</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	O	2,543,414	1,328,113
Cuentas por pagar	L	15,320,144	9,247,186
Obligaciones con la administración tributaria	M	3,682,426	2,417,735
Beneficios a empleados corrientes		335,289	319,771
Otras cuentas por pagar	N	2,527,059	7,130,991
Otros pasivos corrientes		224,543	915,965
Porción corriente de las obligaciones financieras no corrientes	O	1,095,543	1,966,563
Porción corriente de obligaciones emitidas no corrientes	P	250,000	520,000
		<u>25,978,418</u>	<u>23,846,324</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras largo plazo	O	4,226,122	1,632,045
Obligaciones emitidas no corrientes	P	-	250,000
Obligaciones con la administración tributaria no corriente	Q	552,159	-
Beneficios a empleados largo plazo	R	1,878,026	1,531,045
Subrogación por pagar	Z	765,498	765,498
		<u>7,421,805</u>	<u>4,178,588</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		15,185,165	15,185,165
Reservas		1,562,988	1,254,985
Resultados acumulados		614,757	7,307,927
	S	17,362,910	23,748,077
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<b>50,763,133</b>	<b>51,772,989</b>

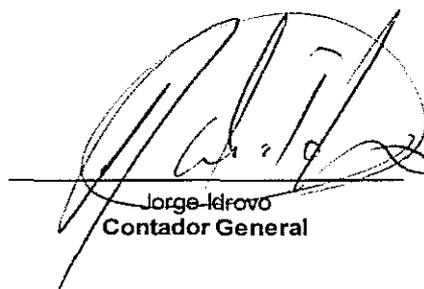
Juan Diego Cañanier Jaramillo  
Director Ejecutivo

Jorge Idrovo  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

	Notas	Años terminados Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	T	29,976,325	34,557,379
Costo de venta	U	(19,392,717)	(22,303,485)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>10,583,608</b>	<b>12,253,894</b>
Otros ingresos		1,742,627	1,163,038
Gastos administrativos	V	(8,080,745)	(6,401,009)
Gastos operacionales	W	(5,545,705)	(4,724,222)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>(1,300,215)</b>	<b>2,291,701</b>
Gastos financieros		(623,466)	(759,045)
Otros gastos		(581,372)	(519,385)
<b>Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b>		<b>(2,505,053)</b>	<b>1,013,271</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	X	-	(151,991)
Impuesto a la renta corriente	Y	(423,882)	(553,279)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>(2,928,935)</b>	<b>308,001</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancia por beneficios a empleados largo plazo		17,656	
Pérdida por aplicación del Método de Participación en sus inversiones en Asociadas	K	(3,473,888)	(2,802,833)
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<b>(6,385,167)</b>	<b>(2,494,832)</b>

  
Juan Diego Castanier Jaramillo  
Director Ejecutivo

  
Jorge Idrovo  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

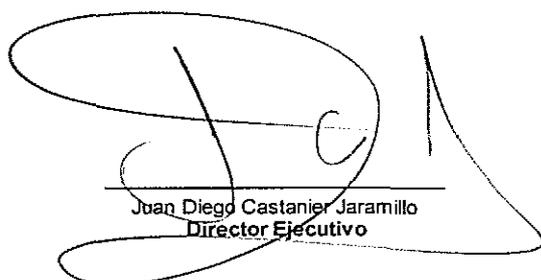
CORPORACIÓN AZENDE S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresados en US Dólares)

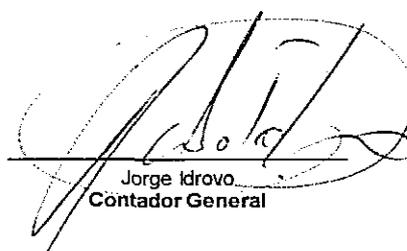
	Reservas				Resultados acumulados			Total Patrimonio		
	Notas	Capital social	Legal	Facultativa	Total	Reserva de Capital	Ajustes por adopción NIIF por primera vez		Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Total Resultados acumulados
Saldo al 31 de enero del 2015		13,667,993	1,086,399	2,882,620	3,969,019	42,371	(1,108,611)	12,564,857	11,488,617	29,125,529
Utilidad neta del ejercicio económico 2015					-			308,001	308,001	308,001
Aumento de capital social		1,517,272			-			(1,517,272)	(1,517,272)	-
Distribución de dividendos con reserva facultativa				(2,882,620)	(2,882,620)			(188,586)	(188,586)	(2,882,620)
Constitución de reserva legal			188,586		188,586					-
Otros resultados integrales por Pérdida en VPP					-			(2,802,833)	(2,802,833)	(2,802,833)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>		<b>15,185,165</b>	<b>1,254,985</b>	<b>-</b>	<b>1,254,985</b>	<b>42,371</b>	<b>(1,108,611)</b>	<b>8,374,167</b>	<b>7,307,927</b>	<b>23,749,077</b>
Pérdida del ejercicio económico 2016					-			(2,928,935)	(2,928,935)	(2,928,935)
Otros resultados integrales por Pérdida en VPP					-			(3,473,888)	(3,473,888)	(3,473,888)
Aumento en reservas			30,801	277,202	308,003			(308,003)	(308,003)	-
Otros resultados integrales por Beneficios a empleados largo plazo	R (1)				-			17,656	17,656	17,656
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>R</b>	<b>15,185,165</b>	<b>1,285,786</b>	<b>277,202</b>	<b>1,662,988</b>	<b>42,371</b>	<b>(1,108,611)</b>	<b>1,680,997</b>	<b>614,767</b>	<b>17,362,910</b>

Juan Diego Castañer Jaramillo  
Director Ejecutivo

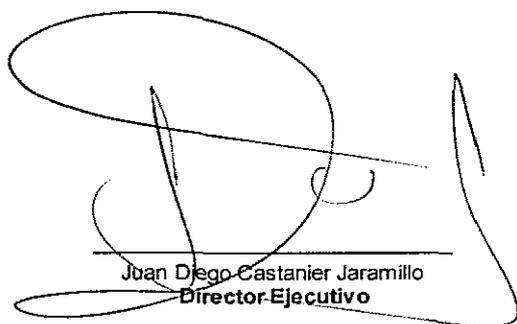
Jorge Krovo  
Contador General

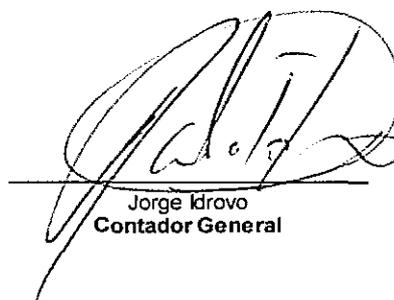
	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Efectivo recibido de clientes		27,936,834	36,860,747
Efectivo pagado a proveedores y otros		(24,116,836)	(32,365,521)
Efectivo pagado a empleados		(3,923,624)	
Otros ingresos		1,742,627	1,163,038
Gastos financieros y otros		(1,204,838)	(1,278,430)
<b>Efectivo neto proveniente de proveniente en las actividades de operación</b>		<b>434,163</b>	<b>4,379,834</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	J	(1,323,234)	(2,329,529)
Adquisición de otros activos		-	(16,127)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>(1,323,234)</b>	<b>(2,345,656)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Financiamiento recibido Instituciones Financieras	O	4,900,000	1,350,000
Pagos a Instituciones Financieras	O	(4,853,299)	(4,827,925)
Financiamiento recibido de terceros	O	3,000,000	-
Pagos por financiamiento recibido de terceros	O	(108,343)	
Pagos por emisión de obligaciones	P	(520,000)	(2,105,000)
Pagos a trabajadores por pasivos a empleados largo plazo	R	(184,070)	(78,586)
Financiamiento recibido para el pago de impuestos	Q	1,202,036	-
Venta de edificios y terrenos		-	3,619,987
Distribución de la reserva facultativa		-	(1,200,773)
Cobros y compensaciones de cuentas por cobrar y pagar relacionadas		(2,534,886)	1,184,818
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<b>901,438</b>	<b>(2,057,479)</b>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>		<b>12,367</b>	<b>(23,301)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año		127,733	151,034
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>140,100</b>	<b>127,733</b>

  
Juan Diego Castanier Jaramillo  
Director Ejecutivo

  
Jorge Idrovo  
Contador General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2016	2015
<b>CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		(2,928,935)	308,001
Partidas conciliatorias:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	J	982,540	1,087,436
Bajas de propiedad, planta y equipo	J	184,634	949,789
Utilidad en venta de edificios y terrenos		-	(39,682)
Amortización de seguros	I	214,272	-
Provisión de cuentas incobrables		-	112,879
Corrección por deterioro financieros de cuentas por cobrar Relacionadas	Z	276,449	-
Baja en cuentas por cobrar	F	616,670	128,387
Provisión por deterioro de inventario		-	-
Baja de inventarios	G	1,011,451	239,095
Provisión por beneficios a empleados largo plazo	R	548,707	40,973
Provisión de la participación a trabajadores	X	-	151,991
Provisión de impuesto a la renta corriente	Y	423,882	553,279
Baja de otros activos		-	(28,727)
		<u>1,329,670</u>	<u>3,503,421</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>			
(Aumento) en cuentas por cobrar		(3,085,867)	(1,037,898)
(Aumento) en Inventarios		(2,197,893)	(317,736)
Disminución en otras cuentas deudoras		773,577	1,885,477
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		6,245,312	(1,331,291)
(Disminución) Aumento en otras cuentas acreedoras		(2,630,636)	1,677,861
		<u>(895,507)</u>	<u>876,413</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>434,163</u>	<u>4,379,834</u>

  
 Juan Diego Castanier Jaramillo  
 Director Ejecutivo

  
 Jorge Idrovo  
 Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**A. CORPORACIÓN AZENDE S.A.:****Antecedentes:**

La Compañía fue constituida el 22 de julio de 1999 en la ciudad de Cuenca, bajo la razón social de DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CÍA. LTDA., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 4 de agosto de 1999. 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>
Cambio de denominación	(1)	17-08-2005
Fusión por absorción	(2)	09-12-2009
Cambio de denominación	(3)	24-03-2010
Fusión por absorción	(4)	29-02-2012
Transformación	(5)	22-01-2013
Aumento de capital	(6)	16-12-2014
Aumento de capital	(7)	01-09-2015

- (1) Se cambia la denominación social a DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO – JCC CÍA. LTDA.
- (2) Se realiza la fusión por absorción con DESTILERÍA ZHUMIR CÍA. LTDA.
- (3) Se cambia la denominación social a CORPORACIÓN AZENDE CÍA. LTDA.
- (4) Se realiza la fusión por absorción con PLÁSTICOS ANDINOS PLASÁN CÍA. LTDA.
- (5) Se transforma en una sociedad anónima denominada **CORPORACIÓN AZENDE S.A.** (en adelante la Compañía o **AZENDE**)
- (6) La Junta General de Accionistas resuelve aumentar el capital social suscrito y pagado de la Compañía en US\$**738,600**, con fondos provenientes de las utilidades del ejercicio económico 2013.
- (7) Mediante escritura pública celebrada el 1 de septiembre del año 2015 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el 27 de septiembre de ese año, **AZENDE** aumenta su capital social en US\$**1,517,272**, capitalizando sus utilidades de años anteriores. Al 31 de diciembre del 2016 su capital social fue de US\$**15,185,165**.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**A. CORPORACIÓN AZENDE S.A.:** (Continuación)**Información General:**

El establecimiento matriz de la Compañía está ubicado en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, mantiene plantas en Guayaquil y Paute. El objeto social principal de la Compañía es la producción, compra, venta, importación y exportación de productos alimenticios y lubricantes, elaboración de bebidas alcohólicas y no alcohólicas. Su cartera de clientes la conforman principalmente compañías relacionadas, seguido de los Co-distribuidores y otros.

Las operaciones de la Compañía están sujetas al control de diferentes entidades estatales, 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 2016, el capital social de la Compañía está conformado por **15,185,165** acciones comunes y nominativas. La distribución del capital por cada accionista e información referente al aumento de capital, se encuentran detallados en la **Nota S**.

**AZENDE** mantiene con poder de voto y control, participaciones y acciones en subsidiarias (Ver **Nota K**), por lo que se encuentra obligado a presentar Estados Financieros Consolidados en cumplimiento a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, se presentan en un informe separado.

**Fuentes de financiamiento con el público:**

**AZENDE**, desde el año 2009 ha incursionado en el mercado bursátil. A la fecha de presentación de los estados financieros registra un saldo por pagar, por lo que mantiene su inscripción en el registro del Mercado de Valores. A continuación un resumen de esas obligaciones:

<b>Nombre</b>	<b>Resolución Aprobatoria</b>	<b>Monto Autorizado (US\$)</b>	<b>Saldo Capital al 31 de diciembre del 2016 (US\$)</b>	<b>Última Calificación/ Calificadora</b>
<b>Emisión de Obligaciones</b>	SC-IMV-DJMV- DAYR-G-12-000062 09 de enero de 2012	5,000,000	250,000	A+ 30/09/2016 ICRE
<b>Titularización de Flujos</b>	Q.IMV.2011.104 10 de enero de 2011	6,000,000		
	<b>Total:</b>	<b>11,000,000</b>	<b>250,000</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**A. CORPORACIÓN AZENDE S.A.:** (Continuación)

La Categoría **A+** representa que la Compañía mantiene una buena capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero que es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor y su garante. Esta calificación mejoró en comparación a la del año 2015 (B+), esto como resultado de que los índices financieros del año 2016 mejoraron en comparación con los del año anterior, entre los que tenemos el de margen bruto, liquidez, entre otros.

La Compañía constituyó el contrato de fideicomiso mercantil denominado "**Primera Titularización de Flujos – AZENDE**", para administrar la titularización de flujos de caja futuro, provenientes de las recaudaciones de las rutas de Azogues y Cuenca. Actualmente la Fiduciaria es **HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.** En dicho fideicomiso, **AZENDE** es el fideicomitente, originador y último beneficiario, por lo que también consolida sus estados financieros con el Fideicomiso. Los estados financieros consolidados se los presenta por separado.

**Moneda de presentación:**

Los estados financieros separados que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares), 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 Separados:**

Los estados financieros separados 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, **AZENDE** adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2010, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 1 de enero del año 2010, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los periodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2016.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. CORPORACIÓN AZENDE S.A.:** (Continuación)**Aprobación de los estados financieros separados:**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 que se adjuntan, fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 6 de abril del 2017, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de **AZENDE** serán aprobados sin modificación.

**Medición:**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 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), las inversiones en asociadas que se miden al valor patrimonial proporcional 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:

- 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. CORPORACIÓN AZENDE S.A.:** (Continuación)

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

**El método actuarial de costo unitario proyectado:** 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 separados y reportes:**

La Compañía prepara sus estados financieros separados 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 2016, 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 separados del período corriente, en cumplimiento a lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

**Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:**

Durante el año 2015 e inicios del año 2016, el país mantuvo un escenario económico débil comparado con años anteriores debido a la apreciación del dólar y la caída del precio del barril de petróleo. Esta situación demostró que la economía del país es vulnerable frente a dichos escenarios. Las proyecciones económicas para el futuro del país no muestran signos de mejora, lo que prevé posibles medidas de carácter fiscal.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. CORPORACION AZENDE S.A.:** (Continuación)

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

El mercado en el que desarrolla las operaciones **AZENDE** ha sido objeto de varias regulaciones y medidas restrictivas a lo largo de estos últimos años y que aún se mantienen vigentes, referentes al aumento en varios impuestos que afectan al costo del producto.

El plan de acción de la Compañía para el año 2017 está enfocado en mejorar la posición financiera de la Compañía, y que el desarrollo de sus operaciones continúe bajo la hipótesis de negocio en marcha. La Administración ha consolidado su plan de acción en 4 ejes estratégicos que son:

1. Enfoque en construir un portafolio de productos con mayor participación de marcas propias.
2. Mejora en los procesos productivos, generando disminución en costos.
3. Racionalización de los gastos operativos que no sean imperativos para el negocio.
4. Reestructuración de pasivos.

El cumplimiento del mencionado plan, permitirá construir una estructura financiera más liviana pero a la vez sostenible en el tiempo, mejorando los rendimientos de la Compañía en el futuro previsible.

Durante el año 2016, los productos de **AZENDE** presentaron incrementos importantes en su participación en el mercado ecuatoriano, siendo VIVANT el producto con mejores resultados en el mercado de bebidas no alcohólicas. La Administración de la Compañía prevé que durante el año 2017 continúe con esta tendencia, inclusive mejorar.

Por otro lado, los indicadores financieros de la Compañía reflejan mejoras; esto se ve reflejado en la calificación de riesgo otorgada para el año 2016, que fue **A+** correspondiente a la obligación emitida.

En base a lo mencionado, a la fecha de presentación de los estados financieros separados, la Administración considera que **AZENDE** mantiene 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 FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. CORPORACION AZENDE S.A.: (Continuación)****Uso de Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros separados 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. Estados financieros separados:**

NIIF 10 establece que los estados financieros de una entidad que posee inversiones en una asociada (entidades controladas) se preparan sobre una base consolidada (estados financieros consolidados). Sin embargo, si la legislación del país lo requiere o si voluntariamente la entidad considera útil la presentación de estados financieros individuales, se los presenta como Estados Financieros Separados, bajo los lineamientos de NIC 27.

La legislación ecuatoriana vigente en el país exige la presentación de estados financieros separados, en donde se revela información relacionada con las inversiones en asociadas, la naturaleza de su vinculación y el porcentaje de participación que mantiene, cumpliendo lo establecido en NIIF 12.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**2. 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, equivalente del efectivo, inversiones, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar, obligaciones financieras y otros.

**2.1. Activos financieros:**

NIF 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.

**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.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: Se reconocen como tales las inversiones que mantiene la Compañía en entidades bancarias con un plazo establecido de más de 90 días y una tasa de interés nominal fija. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando estas sean no derivadas y exista un acuerdo contractual, donde se establezca un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Su medición posterior se realiza aplicando el método del costo amortizado mediante el uso de la tasa de interés efectiva; se determina igualando los flujos de efectivos esperados menos cualquier disminución, descuento, comisión o deterioro. La amortización de estos intereses y cualesquiera pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados del ejercicio. La tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se clasifican como de corto plazo dentro del activo corriente, a las que vencerán dentro del año siguiente; las inversiones con vencimiento futuro superior a 360 días se clasifican como de largo plazo.

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 correctora 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.

**AZENDE** para el año 2016 consideró la necesidad de reconocer una pérdida por deterioro de **US\$616,670** sobre las cuentas por cobrar con vencimiento superior a los 1,000 días, castigando **US\$214,613** contra la provisión acumulada y **US\$402,057** contra resultados del ejercicio. La Administración de la Compañía considera como suficiente y justo la pérdida registrada, por lo que considera que no es necesario constituir una provisión adicional para estas cuentas.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

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

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; y ii) *por financiamientos otorgados.*

Otras cuentas por cobrar: Principalmente representan cuentas por cobrar a empleados, y terceros, que se liquidan en el corto y largo plazo. Su reconocimiento inicial es igual al 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 NIF 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 Compañía ha identificado cuentas que presentan deterioro en su valor y corresponde a las cuentas por cobrar con vencimiento superior a 1,000 días, por lo cual reconoció US\$402,057 en resultados del ejercicio como pérdidas por deterioro.

**Baja en cuentas:**

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de NIF 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**2.2. Pasivos Financieros:**

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

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros separados, 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 fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales, se miden inicialmente por su costo de adquisición o nominal 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 NIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

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

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

**3. Inventarios:****3.1. 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.

**3.2. 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.

**4. 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 SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**4.1. Activos no depreciables:****Terrenos:**

Los terrenos se los reconoce inicialmente al costo y se los contabiliza por separado del resto de activos considerados como propiedad, planta y equipo, son activos no depreciables debido a que su vida útil es ilimitada; en los casos en que el costo de este incluya los valores por desmantelamiento y rehabilitación, estos dos valores se podrán depreciar por el tiempo en el que se estima que se va a recibir los beneficios económicos por haber incurrido en esos costos, siguiendo los lineamientos establecidos en los párrafos 58 y 59 de NIC 16.

**4.2. Activos depreciables:**

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: Edificios, Maquinarias y equipos, Herramientas, 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.

**4.3. Revaluación:**

La Compañía aplica el modelo de revaluación para la medición posterior de sus edificaciones, terreno y equipos. Para ello, contrata los servicios profesionales de peritos valuadores que determinan su valor razonable a la fecha de revaluación, registrando los incrementos o pérdidas contra Otros Resultados Integrales. La periodicidad para revalorización es de entre 3 y 5 años, el cual se define en base al tipo de activo y a las condiciones que le puedan afectar. Al 31 de diciembre del 2016, no contrató estudio de revalúo de sus activos. La Compañía no tiene identificado por separado el costo histórico del costo revaluado de su propiedad, planta y equipo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**4.4. 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. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior.

La vida útil estimada para sus elementos de propiedad y equipos, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>	<b>CUOTA ANUAL</b>	<b>% Valor Residual</b>
Edificios e instalaciones	50	2%	10%
Maquinarias y equipos	10	10%	10%
Muebles y enseres	10	10%	10%
Vehículos	10	10%	10%
Equipos de oficina	5	20%	10%
Equipos de computación	5	20%	10%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado determinar un valor residual para sus elementos de propiedad, planta y equipo, dado que espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

**5. Propiedades de inversión:**

Corresponden a bienes inmuebles (terrenos) mantenidos para la obtención de rentas, plusvalía o para su venta. Se registran al costo, que no excede su valor estimado de realización. Al cierre de cada ejercicio se efectúa un análisis de valoración para identificar si existen indicios de deterioro en su valor. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado indicios de deterioro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

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

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.

**6. Activos no corrientes mantenidos para la venta:**

*Se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta, a los bienes que se espera recuperar su costo o valor en libros por medio de una transacción de venta, para esto los activos en el momento del reconocimiento inicial deben estar disponibles para su venta inmediata; es decir, debe existir un plan de venta fijado por la Administración. Esto cumple con lo establecido en los párrafos 6 y 7 de NIIF 5.*

*La medición inicial para los activos que mantiene la Compañía bajo otra política contable (Ej. Los activos que venían siendo considerados como Propiedad, planta y equipo), y al analizar determinan que estos activos cumplen con lo establecido en el párrafo anterior, y que deben ser reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, se la determina comparando el importe en libros contra el valor razonable neto, es decir el valor razonable menos los costos de venta atribuibles a ese activo, el menor entre estos dos se considerará como el nuevo valor a registrar en libros. Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía considera que el importe en libros de estos activos no difiere significativamente de su valor razonable.*

**7. 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 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 financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**8. Inversiones en asociadas:**

Se reconoce como inversiones en asociadas a las entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa. Se considera influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, al menos que se pueda demostrar que la influencia no existe, según lo establece NIC 28.

Se reconoce inicialmente al costo, que es el importe que se entregó para adquirir la participación, y para su medición posterior se aplica el método de participación, afectando los ajustes a otros resultados integrales.

La Compañía se encuentra en la obligación de presentar estados financieros consolidados con sus participadas, los cuales se presentan en un informe separado.

**9. Impuesto a las ganancias:**

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina su impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio. Los cargos por impuestos 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 diferidos.

**9.1. 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% a la base imponible, de acuerdo a lo establecido en la normativa tributaria citada.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**10. 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.

**11. 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.

**11.1. 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 se pueden pagar mensualmente o acumular para pagar en una fecha preestablecida, que no es superior a un año.*

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**11.2. 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.

**12. Compensación de saldos y transacciones:**

La Administración de la Compañía dispuso como política general para la elaboración de los estados financieros separados, la prohibición de compensar saldos y transacciones de activos con pasivos, así como de ingresos con gastos; excepto en los casos que sean requeridos o permitidos por una NIIF específica. En los casos que la Administración considere apropiado compensar cuentas o transacciones, deben efectuarse bajo la premisa de que reflejen la esencia de la transacción y ayude a una mejor comprensión de dichos estados financieros.

**13. Ingresos por actividades ordinarias:**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros sean 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**13.1. 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.

**13.2. 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.

**14. 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**15. Otros resultados integrales:**

La Compañía reconoce como otro resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía.

**16. 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 Compañía ha implementado de forma anticipada los lineamientos de NIIF 9. Las siguientes normas entran en vigencia en períodos posteriores al 31 de diciembre del 2016:

<b>Norma / Interpretación</b>	<b>Vigencia (*)</b>	<b>Modificación importantes</b>
Modificaciones de la NIIF 7	Enero 1, 2018 (*)	Establece desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para una entidad, la naturaleza y el alcance de sus riesgos y la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos.
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.
NIIF 16	Enero 1, 2019 (**)	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que representa una imagen fiel de dichas operaciones.

(\*) Se permite la aplicación anticipada.

(\*\*) Se permite la aplicación, pero solo si también se aplica NIIF 15.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

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

La Administración de la Compañía considera que a la fecha que se presenta los estados financieros separados, no es posible determinar si la adopción de las modificaciones a las NIIF y nuevas normas detalladas en el cuadro anterior, van afectar a la presentación de los estados financieros separados o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a cargo la administración de estos riesgos de acuerdo a políticas establecidas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los 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, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación el análisis de los principales riesgos financieros:

**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 a importaciones de materias primas, al aumento de varios impuestos que afectan al costo del producto, y a las limitaciones en horarios y en días para la venta de alcohol. Para el año 2017, se eliminan de forma progresiva las sobretasas arancelarias a la importación de bebidas, esto representa un riesgo importante en las operaciones de la Compañía.

**1.2. Riesgo de mercado:**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

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

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 2016, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros en base a tasa de interés fija.

Al final del período 2016, el mercado financiero presentó una volatilidad en la tasa activa referencial de interés, la cual terminó el año 2016 con 8.10% (9.12% para el año 2015). Esto es parte del efecto, descrito en párrafos anteriores.

**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 2016 determinó una pérdida por deterioro de **US\$616,670** sobre sus cuentas por cobrar con vencimientos superior a los 1,000 días. La Administración considera que el importe reconocido como pérdida por deterioro es justo y suficiente, por ello, consideran que para el año 2016 no es necesario constituir una provisión adicional para cuentas incobrables.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

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

De forma regular, los directivos de la Compañía, llevan a cabo reuniones de trabajo para monitorear el desempeño de la cartera y según los resultados, tomar las medidas apropiadas para asegurar la cobrabilidad y mejorar la gestión. La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales; a continuación un detalle de las entidades locales y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-

*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, lo que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

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, de sus relacionadas o de ser necesario de obligaciones financieras.

La Compañía presenta una posición financiera estable y se evidencia que sus operaciones se desarrollan bajo la hipótesis de negocio en marcha, reporta un capital de trabajo negativo, sin embargo, las proyecciones futuras de los directivos son favorables, lo que permitirá a la Compañía honrar sus obligaciones en los plazos establecidos. Adicionalmente, las operaciones de la Compañía son evaluadas en base al indicador Altman Z, el cual calcula las probabilidades de que una empresa pueda continuar como negocio en marcha mediante la combinación lineal de 5 ratios financieros, ponderados por coeficientes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

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

Al 31 de diciembre del 2016, los indicadores de la Compañía mantienen una puntuación estándar (Z) de 0.77 que, en aplicación de este método, se encuentran en zona desfavorable de seguridad financiera, por ello, el plan de acción se enfoca en fortalecer la estructura financiera de la Compañía. Ver **Nota A: Negocio en Marcha.**

Al cierre del ejercicio 2016, **AZENDE** ha cumplido con los pagos a sus obligacionistas financieros. 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 años anteriores. El análisis de negocio en marcha correspondiente al año 2016 se encuentra detallado en la **Nota A: Negocio en Marcha.**

Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2016 determinan que la Compañía tiene un apalancamiento del 34%; es decir, que el 34% de su total de activos se encuentra comprometido con su patrimonio, el 66% restante está comprometido con sus pasivos.

**E. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:**

Corresponde a la inversión realizada en **Banco Pichincha** en el mes de agosto del 2016, vigente a la fecha. Esta inversión no se encuentra pignorada a terceros, ni entregada como garantía respaldando obligaciones.

**F. CUENTAS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Clientes no relacionados	(1)	1,999,621	3,943,770
Cuentas por cobrar de años anteriores	(2)	1,587,677	-
Clientes relacionados	(3)	5,383,318	3,032,021
Otras cuentas comerciales, neto		-	71,910
Provisión para cuentas incobrables	(4)	-	(116,576)
		<b>8,970,616</b>	<b>6,931,125</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

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

- (1) Incluye principalmente US\$**1,680,388** por cobrar a **DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A.** y US\$**317,314** por cobrar a **DOEN ZHUMIR IMPORTERS & DISTRIBUTORS INC.**
- (2) Corresponde a las cuentas por cobrar que presentan una edad de vencimiento mayor a 500 días. La Administración se encuentra en gestiones de recuperación de estos valores. Los importes que luego de las gestiones y análisis respectivos, sean considerados como no recuperables o deteriorados, serán castigadas durante el año 2017.
- (3) Corresponde a la cartera pendiente de cobro a su relacionada **DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.** Ver saldos y movimientos en *transacciones entre compañías relacionadas en la Nota Z (1)*.
- (4) La Compañía no consideró necesario estimar un importe por provisión de cuentas incobrables. Esta decisión se fundamenta en que, para el año 2016, se reconoce US\$**616,670** como pérdidas por deterioro sobre sus cuentas por cobrar con vencimiento superior a 1,000 días, castigando US\$**214,613** contra el saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables y US\$**402,057** contra resultados del ejercicio.

**G. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Producto terminado	2,235,508	2,385,978
Producto en proceso	1,401,367	2,417,545
Materia prima	2,123,343	1,160,205
Transferencias entre bodegas	568,784	470,478
Materiales y otros	2,492,323	3,065,374
Importaciones por liquidar	277,588	-
	<b>9,098,913</b>	<b>9,499,580</b>

El inventario de la Compañía está compuesto por bebidas alcohólicas y no alcohólicas, materia prima, materiales y botellas, necesarios para su producción. La medición posterior de estos inventarios es aplicando el Valor Neto Realizable. Ver **Nota A: Medición**. Como resultado de la toma física de inventario realizada a nivel nacional, al cierre del año 2016, la Compañía determinó que existía producto caducado y en mal estado, por lo que reconoció una baja de inventarios por US\$**1,011,451** contra resultados del ejercicio; proceso debidamente documentado con Escritura Pública de Declaración Juramentada celebrada el 30 de diciembre del 2016.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**H. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Empleados	100,512	94,738
Compañías no relacionadas	152,350	716,094
Compañías relacionadas	(1) 803,168	726,550
Personas naturales	184,881	150,084
Accionistas	4,796	4,796
Intereses y otros	131,546	124,109
	<b>1,377,253</b>	<b>1,816,371</b>

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

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Reclamos judiciales	70,223	70,223
Anticipos a proveedores por compras	1,044,704	1,065,143
Fideicomiso Primera Titularización	(1) 465,659	637,879
Garantía fiduciaria	76,460	76,460
Anticipo implementación del sistema	38,442	631,799
Patentes, garantías y licencias	-	114,781
Garantías comerciales	165,870	166,000
Seguros de la Compañía	(2) 357,631	178,339
Seguros de empleados	123,493	
Otros	71,387	68,495
	<b>2,413,869</b>	<b>3,009,119</b>

(1) Corresponden a recursos que servirán para cubrir pasivos con terceros, los cuales son recaudados por **AZENDE** y entregados al fideicomiso cada semana. De existir diferencia entre el valor recaudado y entregado al Fideicomiso se devuelve a la Compañía, o se lo mantiene como depósito para el siguiente mes.

(2) Corresponde al saldo por amortizar de las primas de seguro pagadas por anticipado. A continuación el detalle de las pólizas más significativas:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** (Continuación)

Compañía Aseguradora	Tipo de cobertura	Costo de las pólizas de seguro (*)		
		Total prima	Amortización 2016	Saldo por amortizar
VAZ SEGUROS	Multi-riesgo	62,723	2,834	59,889
	Fidelidad	9,036	45	8,991
	Robo y Asalto	7,521	-	7,521
	Vehículos	261,566	2,909	258,657
	Responsabilidad civil	1,021	13	1,008
	Equipo y Maquinaria	37,838	16,271	21,566
		<b>379,704</b> (i)	<b>22,073</b>	<b>357,631</b>

(i) Corresponde al gasto por amortización de pólizas de seguro que se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2016. El gasto total del año 2016 registrado como amortización de seguros es de US\$214,272; este valor incluye la amortización de pólizas vigentes y de las que han vencido durante el año.

**J. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Los movimientos realizados durante los respectivos períodos, fueron los siguientes:

**Movimiento del año 2016:**

	01/01/2016	Reclasificación	Adiciones	Bajas/ Reclasf.	31/12/2016
Terrenos	5,835,184		704,525		6,539,709
Edificios e instalaciones	7,259,690			(3) (186,830)	7,072,861
Maquinaria y equipos	6,320,304		255,454		6,575,757
Muebles y enseres	2,079,339		3,986		2,083,325
Vehículos	990,790	(344,721) (2)	2,005,350	(18,044)	2,633,375
Equipos de oficina	233,782			(841)	232,941
Equipos de cómputo	1,041,012		7,344		1,048,356
Software y licencias	1,267,264		77,565		1,344,829
Obras en proceso	32,000		113,471		145,471
	25,059,365	(344,721)	3,167,695	(205,715)	27,676,624
Depreciación acumulada	(6,481,004)	271,680	(982,540)	21,081	(7,170,783)
	<b>18,578,361</b> (1)	<b>(73,041)</b>	<b>2,185,155</b>	<b>(184,634)</b>	<b>20,505,841</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**J. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:** (Continuación)**Movimiento del año 2015:**

	01/01/2015	Reclasificación	Adiciones	Bajas/ Reclasf.	31/12/2015
Terrenos	6,933,583		600,000	(1,698,399)	5,835,184
Edificios e instalaciones	8,426,712	699,258	55,308	(1,921,588)	7,259,690
Maquinaria y equipos	5,802,933		862,805	(345,434)	6,320,304
Muebles y enseres	2,077,848		4,806	(3,315)	2,079,339
Vehículos	1,540,810		377,029	(927,049)	990,790
Equipos de oficina	214,233		19,549		233,782
Equipos de cómputo	1,014,459		26,553		1,041,012
Software y licencias	915,785		351,479		1,267,264
Obras en proceso	699,258	(699,258)	32,000		32,000
	27,625,621	-	2,329,529	(4,895,785)	25,059,365
Depreciación acumulada	(5,759,259)	-	(1,087,436)	365,691	(6,481,004)
	<b>21,866,362</b>	<b>-</b>	<b>1,242,093</b>	<b>(4,530,094)</b>	<b>18,578,361</b>

- (1) Corresponde a la reclasificación del valor en libros de dos Cabezales a la cuenta Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta. La Administración de la Compañía venderá estos activos durante el año 2017.
- (2) Corresponde principalmente a la adquisición de 58 camiones a **IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.**, destinados a la distribución de los productos por intermedio de **DAVILA CORRAL & CLAYSBERT DACORCLAY CÍA. LTDA.** Estos camiones están ubicadas en las diferentes localidades a nivel nacional. Esta medida sustituye el arrendamiento operativo que la Compañía mantenía contratada con un tercero.
- (3) Incluye principalmente la venta de un Inmueble ubicado en la ciudad de Nueva Loja, Provincia de Sucumbíos, realizada el 16 de mayo del 2016, cuyo costo en libros de este activo a la fecha de su disposición era de US\$ **149,000**.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

K. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Compañía	% Part.	Al 31 de diciembre del		Variación	Relación	Act. Principal	Valor Nominal	Ciudad
		2016	2015					
Azenbef S.A.	99.95	327,525	559,048	(231,523)	Subsidiaria	Compra y venta de diversos productos	922,203	Cuenca
Proallicarnic Cia. Ltda	99.97	338,180	832,202	(494,022)	Subsidiaria	Producción y venta de productos cárnicos	860,142	Cuenca
Dacorclay Cia Ltda	99.87	1,319,301	4,067,644	(2,748,343)	Subsidiaria	Comercialización de productos alimenticios, bebidas alcohólicas y no alcohólicas.	7,604,935	Cuenca
		<b>1,985,006</b>	<b>5,458,894</b>	<b>(3,473,888)</b>				

Al 31 de diciembre del 2016, **AZENDE** ajustó sus inversiones en asociadas aplicando el Método del Valor Proporcional, en base a los resultados obtenidos en el año 2015 por cada una de sus asociadas. El efecto neto fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo inicial:	5,458,894	2,351,727
Capitalización	-	5,910,000
Ajustes por aplicación del VPP, netos	(3,473,888)	(2,802,833)
	<b>1,985,006</b>	<b>5,458,894</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**K. INVERSIONES EN ASOCIADAS:** (Continuación)

a) A continuación el detalle de los ajustes de VPP aplicados:

<b>Compañía</b>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.	(2,748,343)	(2,427,592)
AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A.	(231,523)	(261,827)
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda.	(494,022)	(113,414)
(i)	<u>(3,473,888)</u>	<u>(2,802,833)</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2016, este ajuste fue registrado contra otros resultados integrales dentro del patrimonio de la Compañía.

**Información financiera resumida de las asociadas:**(1) DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.:

<b>Activo</b>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Activo Corriente	13,811,381	10,300,326
Activo No Corriente	814,935	948,422
<b>Total de activo</b>	<b><u>14,626,316</u></b>	<b><u>11,248,748</u></b>
<b>Pasivo</b>		
Pasivo Corriente	13,454,528	5,098,585
Pasivo No Corriente	2,908,508	4,830,292
<b>Total de Pasivo</b>	<b><u>16,363,036</u></b>	<b><u>9,928,877</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	7,614,834	7,614,834
Reservas	305,372	305,372
Resultados acumulados	(9,656,925)	(6,600,335)
<b>Total de Patrimonio</b>	<b><u>(1,736,720)</u></b>	<b><u>1,319,871</u></b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b><u>14,626,316</u></b>	<b><u>11,248,748</u></b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

K. INVERSIONES EN ASOCIADAS: (Continuación)(2) AZ THE BEVERAGE AND FOOD COMPANY AZENBEF S.A.:

<u>Activo</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo Corriente	381,309	994,959
Activo No Corriente	631,289	130,254
<b><u>Total de activo</u></b>	<b><u>1,012,598</u></b>	<b><u>1,125,213</u></b>
<u>Pasivo</u>		
Pasivo Corriente	858,923	797,517
Pasivo No Corriente	-	112
<b><u>Total de Pasivo</u></b>	<b><u>858,923</u></b>	<b><u>797,629</u></b>
<u>Patrimonio</u>		
Capital social	922,664	922,664
Aportes para futuras capitalizaciones	96,000	96,000
Reservas	66,121	66,121
Resultados acumulados	(931,110)	(757,201)
<b><u>Total de Patrimonio</u></b>	<b><u>153,675</u></b>	<b><u>327,584</u></b>
<b><u>Total Pasivo + Patrimonio</u></b>	<b><u>1,012,598</u></b>	<b><u>1,125,213</u></b>

(3) PROCESADORA DE ALIMENTOS CÁRNICOS Y EMBUTIDOS SAN JORGE PROALICARNIC CÍA. LTDA.:

<u>Activo</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo Corriente	828,583	239,294
Activo No Corriente	230,437	276,374
<b><u>Total de activo</u></b>	<b><u>1,059,020</u></b>	<b><u>515,668</u></b>
<u>Pasivo</u>		
Pasivo Corriente	447,373	177,305
<b><u>Total de Pasivo</u></b>	<b><u>447,373</u></b>	<b><u>177,305</u></b>
<u>Patrimonio</u>		
Capital social	1,670,400	860,400
Reservas	-	405,000
Resultados acumulados	(1,058,753)	(927,037)
<b><u>Total de Patrimonio</u></b>	<b><u>611,647</u></b>	<b><u>338,363</u></b>
<b><u>Total Pasivo + Patrimonio</u></b>	<b><u>1,059,020</u></b>	<b><u>515,668</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**L. CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
Nestlé Ecuador S.A.	681,385	717,229
Importadora Tomebamba S.A.	(1) 2,102,686	-
Corporación Financiera Nacional CFN	(2) 5,333,400	-
Primax Comercial del Ecuador S.A.	24,609	296,961
Quicornac S.A.	-	270,670
Bodegas de América S.A.	-	1,363,097
Logistplast S.A.	215,384	-
Amcor Rigid Plastics Ecuador S.A.	132,436	669,492
Latienvases S.A.	281,649	-
Supraplast S.A.	259,806	-
Eveready del Ecuador C.A.	1,780	-
SODERAL Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	348,315	317,355
Indura Ecuador S.A.	123,774	-
Codana S.A.	226,964	146,514
Lácteos San Antonio C.A.	-	42,376
Cristalería del Ecuador S.A.	341,959	312,949
Dinadec S.A.	756,899	-
Red Bull Panamá S.A.	-	214,520
Proveedores del exterior	2,416,353	2,381,645
Otros menores	2,072,745	2,811,042
	<b>15,320,144</b>	<b>9,247,186</b>

(1) Corresponde al saldo pendiente de pago por la adquisición de 58 camiones registrados como Propiedad, Planta y Equipo. Ver **Nota J**.

(2) Corresponde al saldo pendiente de pago originado por las transacciones derivadas de la aplicación del convenio de Factoring Electrónico para el pago a sus proveedores. Esta operación fue aprobada por el Comité Nacional de Negocios de la CFN mediante resolución No. CNN-2016-019.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**M. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:**

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Impuestos mensuales	(1)	2,037,161	2,150,050
Impuestos redimible a las botellas plásticas		237,223	147,995
Impuesto a la renta por pagar	(2)	137,097	73,005
Retenciones por pagar		621,068	46,685
Porción corriente de obligaciones con la administración tributaria no corriente	(3)	649,877	
		<b>3,682,426</b>	<b>2,417,735</b>

(1) Incluye principalmente a US\$**915,717** por pagar del Impuesto a los Consumos Especiales y US\$**844,757** por pagar del Impuesto al Valor Agregado, pendiente de pago al finalizar el año 2016.

(2) Ver proceso de determinación y cálculo en la **Nota Y**.

(3) Corresponde a la porción corriente del financiamiento del pago de impuestos a largo plazo otorgado por el Servicio de Rentas Internas, de los meses de junio, julio y agosto del año 2016. Este saldo será liquidado en doce cuotas durante el año 2017. Ver **Nota Q**.

**N. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Accionistas	(1)	168,892	842,248
Compañías relacionadas	(2)	1,166,796	3,625,064
Cuentas por pagar Terceros	(3)	1,191,371	2,663,679
		<b>2,527,059</b>	<b>7,130,991</b>

(1) Corresponde al saldo pendiente de pago a los accionistas por la distribución de la reserva facultativa durante el año 2015, que de acuerdo al plan de pagos de la Administración, serán cancelados en cuotas mensuales durante 24 meses.

(2) Ver saldos y transacciones en la **Nota Z (2)**.

(3) Durante el año 2016, se realizó el pago de **US\$ 2,000,000** a **ALMACENES JUAN ELJURI CÍA LTDA**. Los fondos fueron obtenidos mediante un préstamo recibido de Importadora Tomebamba. Ver **Nota O**.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**O. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO:**

Entidad	Fechas de		Tasa de interés %	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del		Garantía
	Inicio	Vencimiento			2016	2015	
<b>Instituciones financieras:</b>							
Banco Boliviano	06/08/2015	05/02/2016	8.98%	850,000	-	283,333	Hipoteca y prenda industrial - Terreno y oficinas parque industrial
Banco de la Producción	03/07/2014	05/01/2017	8.95%	2,600,000	166,212	1,198,691	Hipoteca y prenda industrial
Banco del Pichincha	01/07/2014	15/06/2017	7.66%	3,500,000	-	2,399,917	
Banco del Pichincha	15/08/2015	09/02/2016	8.62%	500,000	-	500,000	
Banco del Pichincha	22/02/2016	21/02/2017	9.00%	1,000,000	252,781	-	
Banco del Pichincha	28/09/2016	27/08/2021	8.95%	3,400,000	3,263,796	-	Encargo fiduciario a nombre de DACORCLAY CIA. LTDA.
Sobregiro bancario					1,290,633	544,780	
<b>Terceros:</b>							
Sinotruk Latin America S.A.	10/06/2016	05/06/2017	9.00%	1,000,000	1,000,000	-	Inmueble propiedad de Distribuidora Profit S.A.C. Garante solidario: Juan Carlos Crespo Moreno, y El Tahuall Cía. Ltda. Garantías: solares de Azende 18 y 19 - Ubicados en Lotización Inmaconsa - Guayaquil, y Lotes de El Tahuall No. 608 y 609 ubicados en el Parque Industrial - Cuenca.
Importadora Tomebamba S.A.	26/08/2016	26/08/2021	8.60%	2,000,000	1,891,657	-	
					7,865,079	4,926,721	
					(2,543,414)	(1,328,113)	
					(1,095,543)	(1,966,563)	
					<b>4,226,122</b>	<b>1,632,045</b>	
Obligaciones financieras a corto plazo:							
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo:							
Saldo de las obligaciones financieras a largo plazo:							

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**O. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO:** (Continuación)

Durante el año 2016, la Compañía recibió financiamiento de instituciones financieras por un monto total de US\$4,900,000 y US\$3,000,000 de terceros. Asimismo canceló un capital total de US\$4,984,219 a las instituciones financieras y US\$108,343 a los terceros. Estas operaciones financieras generaron pagos de intereses por US\$415,347 y US\$107,176, respectivamente. Ver detalle de los bienes entregados en garantía en **Nota CC**.

A continuación presentamos los vencimientos futuros de estas obligaciones financieras:

Institución Financiera	Vencimientos futuros			
	2018	2019	2020	2021
Banco del Pichincha	631,205	689,832	820,104	545,500
Importadora Tomebamba S.A.	375,029	408,584	445,141	318,673
	<b>1,006,234</b>	<b>1,098,416</b>	<b>1,265,245</b>	<b>864,173</b>

**P. OBLIGACIONES EMITIDAS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Obligaciones emitidas en el M.V.	250,000	750,000
Titularización de fondos	-	20,000
	(1) 250,000	770,000
Porción corriente de estas obligaciones	(250,000)	(520,000)
	-	<b>250,000</b>

(1) Corresponde al saldo pendiente de la obligación emitida durante el año 2012. A continuación la información respectiva:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**P. OBLIGACIONES EMITIDAS:** (Continuación)

<b>Monto de la Emisión:</b>	US\$ 5,000,000			
<b>Características:</b>	Serie A:	Monto (US\$)	Plazo	Tasa
		2,500,000	1.800 días	7.50%
	Serie B:	2,500,000	1.350 días	7.50%
<b>Pago de Capital:</b>	Serie A: Pago semestral; Serie B: Pago semestral (a excepción del primer pago que será en el primer trimestre).			
<b>Pago de intereses:</b>	Trimestral			
<b>Rescates anticipados:</b>	No existirá redención, sorteos ni rescates anticipados de las obligaciones.			
<b>Fecha de Colocación:</b>	Serie A: 2 de febrero del 2012; Serie B: 31 de mayo de 2012			
<b>Sistema de Colocación:</b>	La colocación de valores fue en el Mercado Bursátil Primario.			
<b>Agente de Colocador:</b>	Analytica Securities C.A. Casa de Valores			
<b>Agente Pagador:</b>	Corporación Azende S.A., a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador.			
<b>Estructurador Financiero:</b>	Analytica Advisors Asesoría S.A			
<b>Representante de los obligacionistas:</b>	POLIT & POLIT Abogados S.C.C.			
<b>Destino de los recursos:</b>	Reestructuración del pasivo, capital de trabajo e inversión en activos fijos.			
<b>Resguardos de la ley:</b>	Según lo establece la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en el artículo 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, mientras se encuentren en circulación las obligaciones, el emisor debe mantener los siguientes resguardos, obligándose a: Determinar las medidas orientadas a perseverar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.			

Durante el año 2016, la Compañía canceló un total de US\$500,000 como capital de la obligación emitida y un total de US\$40,281 por intereses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**Q. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA NO CORRIENTE:**

Corresponde al financiamiento a largo plazo otorgado por el Servicio de Rentas Internas, por concepto del Impuesto a los Consumos especiales de los meses junio, julio y agosto del año 2016. A la fecha de presentación de los estados financieros, se registra US\$649,877 como porción corriente. Ver **Nota M (3)**.

**R. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Jubilación patronal	(1)	1,445,192	1,303,090
Indemnización por desahucio	(2)	432,834	227,955
		<b>1,878,026</b>	<b>1,531,045</b>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	1,303,090	1,289,587
Costo neto del período	283,318	26,799
Ganancia ORI del período	(14,155)	
Pagos realizados	(127,061)	(13,296)
Saldo final	1,445,192	1,303,090

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	227,955	279,071
Costo neto del período	265,389	14,174
Ganancia ORI del período	(3,501)	
Pagos realizados	(57,009)	(65,290)
Saldo final	432,834	227,955

Estas estimaciones fueron calculadas mediante un estudio actuarial, en el que se aplicó el método actuarial de Costo Unitario Proyectado, que consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia estadística del empleador.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**S. PATRIMONIO:**

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 15,185,165 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$1 cada una, distribuidas entre los siguientes accionistas:

<b>Accionista</b>	<b>%</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Valor US\$</b>
Crespo Moreno Juan Carlos	1.98%	300,809	300,809
Crespo Moreno Nathalie	1.98%	300,336	300,336
Moreno Lopez Myriam	3.47%	526,375	526,375
Ugalde Jerves Jose	4.95%	751,665	751,665
Ugalde Jerves Julio	4.95%	751,667	751,667
Torres Leon German	7.42%	1,127,498	1,127,498
Miranda Rivadeneira Pedro	4.95%	751,667	751,667
Holding Lauhat Cía. Ltda.	46.03%	6,990,483	6,990,483
Holding Copredi Cía. Ltda.	20.79%	3,156,996	3,156,996
Castanier Jaramilo Juan	1.00%	151,852	151,852
Crespo Moreno Irina	2.47%	375,817	375,817
	<b>100%</b>	<b>15,185,165</b>	<b>15,185,165</b>

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 accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.

A la fecha que se presenta los estados financieros, la Compañía transfirió US\$**30,800** que corresponde a la 10% de la utilidad neta después de impuestos y participación a trabajadores.

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 Accionistas.

Mediante acta de Junta Universal y Extraordinaria de Accionista celebrada el 2 de junio del 2016, los accionistas resolvieron destinar US\$**277,202** que corresponde a la totalidad de la utilidad después de reserva legal a la cuenta Reserva Facultativa.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**S. PATRIMONIO:** (Continuación)**4. Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Reserva de capital	42,371	42,371
Adopción NIIF	(1,108,611)	(1,108,611)
Resultados acumulados	1,680,998	8,374,167
	<b>614,758</b>	<b>7,307,927</b>

**T. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Productos gravados con tarifa 0% de IVA	305,260	676,213
Productos gravados con tarifa 12% de IVA	30,064,128	34,149,326
(-) Descuentos y devoluciones	(393,063)	(268,160)
	<b>29,976,325</b>	<b>34,557,379</b>

**U. COSTO DE VENTA:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Productos gravados con tarifa 0% de IVA	161,940	349,490
Productos gravados con tarifa 12% de IVA	18,778,408	21,794,114
Otros	1,002,805	401,094
(-) Descuentos y otros	(550,436)	(241,213)
	<b>19,392,717</b>	<b>22,303,485</b>

**V. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sueldos	3,189,064	2,642,881
Mantenimiento	154,605	216,016
Honorarios profesionales	810,038	426,935
Suministros	116,545	110,522
Depreciación y amortizaciones	587,912	896,039
Pérdida y provisión de cuentas incobrables	678,506	-
Baja por inventarios	1,011,451	368,784
Varios	1,532,624	1,739,832
	<b>8,080,745</b>	<b>6,401,009</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**W. GASTOS OPERACIONALES:**

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Mercadeo y publicidad	2,671,532	2,001,501
Sueldos y salarios comerciales	734,560	711,179
Mantenimiento comercial	222,568	403,222
Insumos y suministros comerciales	1,825,244	1,502,634
Varios	91,801	105,686
	<b>5,545,705</b>	<b>4,724,222</b>

**X. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación se detalla la base para el cálculo correspondiente:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
(Pérdida) Utilidad antes impuesto a la renta y Part. de los trabajadores en las utilidades:	(2,505,055)	1,013,271
15% de participación de trabajadores	-	<b>(151,991)</b>

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta pérdida, consecuentemente, no genera pago del 15% de la participación a trabajadores.

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

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 Ecuador, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 22%; tarifa vigente desde el año 2013.

En los casos en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

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

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformativa 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 2016, la Compañía no reporta accionistas domiciliados en paraísos fiscales. Para la liquidación del impuesto a la renta, se registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar (impuesto causado), el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas durante el año 2016. A continuación se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
(Pérdida) Utilidad antes Part e Imp. a la Renta:	(2,505,055)	1,013,271
(-) 15% participación de trabajadores	-	(151,991)
(+) Gastos no deducibles	2,411,997	1,449,477
(Pérdida) Base imponible:	(1) (93,058)	2,310,758
Impuesto a la renta calculado	-	508,367
Anticipo del impuesto a la renta	423,882	553,279
Impuesto a la renta causado (gasto)	(2) <b>423,882</b>	<b>553,279</b>

(1) La Administración de la Compañía analiza la posibilidad de beneficiarse de la pérdida imponible (pérdida tributaria) en el proceso de determinación del impuesto a la renta corriente de los periodos futuros.

(2) Para el año 2016, la Compañía no genera impuesto causado, por ello, el anticipo determinado para ese año, se convierte en el impuesto a la renta mínimo por pagar. A continuación el proceso de la liquidación del impuesto a la renta del año 2016:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuesto a la renta causado (gasto)	423,882	553,279
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio 2016	(286,784)	(480,274)
Impuesto a la renta por pagar	<b>137,098</b>	<b>73,005</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:****1. Saldo de cuentas por cobrar entre compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:**

	Nota	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por cobrar en transacciones comerciales:</u></b>			
Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.		5,383,318	3,032,021
		<u>5,383,318</u>	<u>3,032,021</u>
<b><u>Transacciones de financiamiento:</u></b>			
<b><u>Corrientes:</u></b>			
Panfield Internacional Services Inc.		-	41,257
AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A.		761,899	679,244
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proalicarnic Cía. Ltda.		34,269	6,049
Algrade Cia. Ltda.		7,000	-
	<b>H</b>	<u>803,168</u>	<u>726,550</u>
<b><u>No corrientes:</u></b>			
Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.	(1)	2,884,786	-
Distribuidora Profit S.A.C.	(1)	-	2,884,786
Bebidas Interandinas S.A.C.	(2)	869,163	869,163
Red Masdistribution S.A.		100,000	100,000
Inversiones Rind S.A.C.	(2)	459,910	459,910
AZ the Beverage and Food Company Azenbef S.A.		96,000	96,000
(-) Provisión por deterioro financiero	(2)	(276,449)	-
		<u>4,133,410</u>	<u>4,409,859</u>
		<b><u>10,319,896</u></b>	<b><u>7,299,267</u></b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

- (1) Corresponde a una cesión de derechos, mediante contrato celebrado el 5 de septiembre del 2016, por medio del cual **AZENDE** cede a favor de **DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.**, los derechos contractuales que mantenía sobre la cuenta por cobrar a **DISTRIBUIDORA PROFIT S.A.**
- (2) La Administración de la Compañía, luego de los análisis respectivos determinó que estos saldos presentan indicios de deterioro, por lo que reconoció en resultados del ejercicio una pérdida por deterioro de **US\$276,449**, que representa el 33% del valor de estas cuentas, registrando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo. Sobre la cuenta por cobrar a **BEBIDAS INTERANDINAS S.A.C.**, **AZENDE** posee una garantía inmobiliaria de **US\$499,727**, la cual a la fecha que se reporta no se ha podido efectivizar.
2. **Saldo de cuentas por pagar entre compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:**

	Nota	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por pagar corrientes:</u></b>			
Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.		761,796	3,220,064
Procesadora de Alimentos Cárnicos y Embutidos San Jorge Proalicanic Cía. Ltda.		405,000	405,000
	<b>N</b>	<u>1,166,796</u>	<u>3,625,064</u>
<b><u>Cuentas por pagar subrogación obligaciones laborales: (no corrientes)</u></b>			
Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.		765,948	765,498
		<u>765,948</u>	<u>765,498</u>
		<b><u>1,932,744</u></b>	<b><u>4,390,562</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dávila Corral Claysbert & Asociados	27,491,856	31,136,997
Dacorclay Cía. Ltda.		
Procesadora de Alimentos Cárnicos y	71,597	67,185
Embutidos San Jorge Proallicarnic Cía. Ltda.		
	<u>27,563,453</u>	<u>31,204,182</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dacorclay Cía. Ltda.	2,098	246
AZ the Beverage and Food Company		
Azenbef S.A.	38	70
Procesadora de Alimentos Cárnicos y		
Embutidos San Jorge	80,138	-
Proallicarnic Cía. Ltda.		
Castanier Jaramillo Juan Diego	8,230	-
Crespo Moreno Juan Carlos	10,751	-
Miranda Rivadeneira Pedro Jose	17,460	-
Torres Leon German Teodoro	8,573	-
	<u>127,288</u>	<u>316</u>

**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:

	<u>Durante el periodo</u> <u>comprendido entre el 1 de</u> <u>enero y el 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y honorarios	728,808	831,897
Beneficios sociales	136,149	151,281
Bonificaciones y otras remuneraciones	64,961	86,430
	<u>929,918</u>	<u>1,069,608</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**AA. RESUMEN DE CONTRATOS Y NEGOCIACIONES:**1. Préstamo recibido de SINOTRUK LATIN AMERICA S.A. – PANAMÁ:

<b>Documento soporte:</b>	Contrato firmado por las partes.
<b>Monto del crédito:</b>	US\$ 1,000,000
<b>Acreedor:</b>	SINOTRUK LATIN AMERICA S.A. Domicilio: Edificio Magna Corp. Residencia: Ciudad de Panamá - República de Panamá.
<b>Deudor:</b>	Corporación Azende S.A.
<b>Garante:</b>	Distribuidora Profit S.A.C. Residencia: Lima - Perú.
<b>Autorización:</b>	Acta de Junta de Sesión de Directorio, celebrada el 31 de mayo del 2016.
<b>Garantía:</b>	Inmueble de 2 hectáreas, ubicado en Sub. Lote A de Pampas y Hoyadas de Calanguillo, distrito de Chilca, provincia de Cañate, Lima – Perú. Propiedad de Distribuidora Profit S.A.C. Ingresado en contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía.
<b>Plazo:</b>	360 días, contados a partir de la fecha del desembolso. Plazo modificable previo acuerdo de las parte.
<b>Tasa de Interés:</b>	9% anual.
<b>Pago de Capital e intereses:</b>	Capital: Un solo pago al final del plazo; Intereses: Pagos mensuales.
<b>Cesión:</b>	Los derechos del presente contrato pueden ser cedidos por cualquiera de las partes.

2. Préstamo recibido de IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.:

<b>Documento soporte:</b>	Escritura Pública de Contrato de Mutuo, celebrada el 26 de agosto del 2016.
<b>Monto del crédito:</b>	US\$ 2,000,000
<b>Acreedor:</b>	IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.
<b>Deudor:</b>	Corporación Azende S.A.
<b>Garantes solidarios:</b>	1. Juan Carlos Crespo Moreno - Presidente Ejecutivo de Azende. 2. EL TAHUAL CÍA. LTDA. a través del Dr. Rafael Corral Guevara.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**AA. RESUMEN DE CONTRATOS Y NEGOCIACIONES:** (Continuación)

<b>Antecedentes Importantes:</b>	<p>AZENDE y la Compañía EL TAHUAL CÍA. LTDA. Suscribieron con IMPORTADORA TOMBAMBA S.A. promesas de compra venta sobre inmuebles de su propiedad.</p> <p>AZENDE se comprometió a vender los solares número 18 y 19 – Ubicado en Lotización INMACONSA – Guayaquil;</p> <p>EL TAHUAL se comprometió a vender dos lotes, el número 608 y 609 ubicados en el Parque Industrial - Cuenca.</p> <p>EL TAHUAL cede el derecho de recibir efectivo de la compraventa a favor de AZENDE, IMPORTADORA TOMBAMBA procedió de acuerdo a la instrucción, entregando a AZENDE el precio convenido de US\$2,000,000.</p> <p>AZENDE y EL TAHUAL informan la imposibilidad de cumplir con las promesas de compraventa antes mencionadas.</p> <p>AZENDE al haber recibido el importe del precio convenido en la compraventa, solicita que se permita pagar este valor en un plazo de cinco años; propuesta aceptada por IMPORTADORA TOMBAMBA. Con esto queda sin efecto las promesas de compraventa.</p>
<b>Autorización:</b>	Acta de Junta de Sesión de Directorio, celebrada el 25 de agosto del 2016.
<b>Garantía Real:</b>	<p>Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar sobre los siguientes inmuebles:</p> <p>AZENDE - los solares número 18 y 19 – Ubicado en Lotización INMACONSA – Guayaquil. Escritura pública celebrada 30-08-2016.</p> <p>EL TAHUAL – lotes número 608 y 609 ubicados en el Parque Industrial - Cuenca. Escritura pública celebrada 12-09-2016.</p>
<b>Plazo:</b>	5 años.
<b>Tasa de Interés:</b>	8.60% anual, variable con ajustes de tasa de interés nominal. Reajutable trimestralmente en base a la tasa activa efectiva del segmento del crédito comercial prioritario corporativo publicada por la Junta de Política Monetaria y Financiera.
<b>Pago de Capital e intereses:</b>	Mensuales.
<b>Sanciones por mora:</b>	El máximo de interés por mora calculado desde la fecha de vencimiento de cada cuota, en función de lo dispuesto por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera o por el Directorio del Banco Central del Ecuador. Se adiciona gastos judiciales y honorarios profesionales incurridos por la gestión de cobro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**AA. RESUMEN DE CONTRATOS Y NEGOCIACIONES:** (Continuación)

<b>Condiciones especiales para los vencimientos anticipados:</b>	<p>a) La sola afirmación de IMPORTADORA TOMBAMBA será prueba suficiente para la mora y la declaración de vencimiento anticipado.</p> <p>b) Incumplimiento de AZENDE al Acuerdo de Cooperación Estratégica entre el Grupo Empresarial Vásquez y el Grupo AZENDE suscrito EL 18 de agosto del 2016.</p> <p>c) Negación por parte de AZENDE en suscribir el Encargo Fiduciario Administración de Flujos, cuyo constituyente será Dávila Corral Claysbert &amp; Asociados DACORCLAY Cía. Ltda. o aquella designada por AZENDE. Este encargo fiduciario será utilizado para cancelar esta obligación.</p> <p>d) Negación por parte de los garantes en constituir hipotecas abiertas sobre los inmuebles descritos en los antecedentes, a favor de IMPORTADORA TOMBAMBA.</p> <p>e) Impedimentos u obstáculos para la inscripción de los inmuebles en el Registro de la Propiedad.</p> <p>f) Reducción sustancial del valor de los inmuebles.</p>
<b>Cesión, transferencia o endoso:</b>	Los derechos del presente contrato pueden ser cedidos, transferidos o endosados por la acreedora a cualquiera de sus empresas relacionadas.
<b>Licitud de fondos:</b>	AZENDE declara bajo juramento que los fondos recibidos serán destinados a actividades lícitas y permitidas por la ley.

3. Negociación con DISTRIBUIDORA PROFIT S.A.:

<b>Documento soporte:</b>	Contrato de Cesión firmado el 5 de septiembre del 2016.
<b>Monto:</b>	US\$ 2,884,785
<b>Cedente:</b>	Corporación Azende S.A.
<b>Adquiriente:</b>	Davila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda.
<b>Antecedentes Importantes:</b>	La cedente es titular de un crédito de US\$2,884,785 adeudado por Distribuidora PROFIT S.A. originado por operaciones varias.
<b>Objetivo:</b>	Se conceden los derechos de cobro a LA ADQUIRIENTE. La Cedente renuncia a su derecho de cobro y da por extinguida la obligación frente al deudor.
<b>Plazo:</b>	La Cedente recuperará los valores cedidos en 24 meses.
<b>Tasa de Interés:</b>	No se definen intereses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**AA. RESUMEN DE CONTRATOS Y NEGOCIACIONES:** (Continuación)4. Obligación financiera contratada con el BANCO DEL PICHINCHA:

<b>Soporte Legal:</b>	Escritura de contrato de encargo fiduciario, celebrada el 11 de noviembre del 2016.
<b>Constituyente 1:</b>	Corporación Azende S.A. (Deudor y Beneficiario 1)
<b>Constituyente 2:</b>	Dávila Corral Claysbert & Asociados Dacorclay Cía. Ltda. (Beneficiario 2)
<b>Acreedor:</b>	Banco Pichincha C.A.
<b>Fiduciaria:</b>	ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
<b>Nombre del encargo:</b>	Encargo Fiduciario Azende – Dacorclay II
<b>Objetivo:</b>	Provisionar los valores que ingresen por ventas necesarios para el pago oportuno de los dividendos del crédito.
<b>Instrucciones específicas:</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Percibir por cuenta de DACORCLAY, los valores correspondientes a los cobros de sus ventas realizadas en la agencia de Machala;</li> <li>2. Percibir aportes directos de las propias constituyentes.</li> <li>3. Apertura de cuenta bancaria en el Banco del Pichincha a nombre de DACORCLAY; firma autorizada el representante legal de la Fiduciaria o de sus designatarios.</li> <li>4. Practicar mensualmente un cruce entre la información de las ventas y cobros de DACORCLAY en la agencia de Machala, contra la información registrada por el Encargo Fiduciario.</li> <li>5. Disponer de los flujos existentes en la cuenta del Encargo.</li> <li>6. De existir un remanente luego de realizada todas las deducciones, este será restituido a DACORCLAY. Esta devolución debe ser aprobada por el BANCO.</li> <li>7. Con las provisiones realizadas, cancelar las obligaciones que AZENDE tiene con el BANCO.</li> <li>8. Si el ENCARGO no posee los recursos necesarios para cumplir con la obligación del pago, se debe notificar a AZENDE para que proporcione los recursos correspondientes dentro de 24 horas. Se debe notificar al BANCO.</li> <li>9. La FIDUCIARIA debe entregar a la Constituyente 2 un reporte mensual de los ingresos y egresos que el Encargo efectúe.</li> <li>10. La FIDUCIARIA de forma mensual debe entregar información financiera sobre el ENCARGO a los constituyentes.</li> <li>11. La FIDUCIARIA entregará el Informe de Rendición de cuentas cada año.</li> <li>12. La FIDUCIARIA debe contratar auditoría externa de acuerdo a las instrucciones de la Constituyente, si este así lo requiere. Costo asumido por AZENDE.</li> </ol>
<b>Monto del crédito:</b>	US\$ 3,400,000
<b>Plazo:</b>	5 años

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**AA. RESUMEN DE CONTRATOS Y NEGOCIACIONES:** (Continuación)

<b>Tasa de interés:</b>	8.95%
<b>Origen de los fondos para los pagos del dividendo:</b>	Los fondos se provendrán de la venta de los productos de la <i>Constituyente 1</i> o los aportes de las constituyentes.
<b>Honorarios de la Fiduciaria:</b>	AZENDE cancelará US\$650 por estructuración y comisión del presente ENCARGO.  AZENDE cancelará US\$380 mensual, por la administración del ENCARGO.  Adicional al fee mensual, en el caso de que exista una liquidación anticipada o sustitución del ENCARGO, AZENDE deberá pagar dos salarios básicos vigentes a la fecha del suceso.  En caso de existir falta de pago por AZENDE, la FIDUCIARIA debitará estos valores automáticamente de la cuenta del ENCARGO.

5. Factoring Electrónico aprobado por la Corporación Financiera Nacional CFN:

<b>Documento soporte:</b>	Resolución No. CNN-2016-019. Convenio para Factoring Electrónico.
<b>Monto:</b>	6,000,000
<b>Destino:</b>	Pago a proveedores.
<b>Objetivo:</b>	Enfocado a fomentar la mejora en el flujo de caja de proveedores nacionales de grandes empresas denominadas empresas anclas.
<b>Plazo:</b>	365 días.
<b>Tasa de Interés:</b>	Variable, en función de la calificación del proveedor: Corporativo: 8.5% anual; Pequeña empresa: 10% anual. Descuento lo asume el proveedor.

6. Acuerdo de cooperación estratégica con GRUPO VASQUEZ:

Se realizó una negociación para la compra de 70 camiones, con el objetivo de renovar la flota en reemplazo del renting que se mantenía con **EXPERTIA** hasta el esa fecha. Se financia el valor íntegro del camión menos impuestos, con una tasa del 9% anual, a 5 años, paralelamente el grupo Vázquez adquiere un inmueble de la empresa, pero ante un cambio de estrategia desistieron de tal adquisición, sin embargo Azende utilizó los fondos entregados en la promesa en su operación, ante lo cual **GRUPO VÁZQUEZ**, decidió otorgar un plazo de 4 años para el retorno del capital, con un interés del 9,1% anual.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**AA. RESUMEN DE CONTRATOS Y NEGOCIACIONES:** (Continuación)7. Negociación MILLER:

**AZENDE** obtuvo la licencia para comercializar los productos MILLER y MILLER LITE, por el plazo de 10 años, con una valoración promedio de ventas mensuales de US\$300,000, con un margen de facturación promedio del 55%. Como objetivo para el año 2017 se tiene proyectado incrementar estas ventas a US\$500,000 mensual.

8. Convenio de compra-venta de los derechos de Sub-distribución de "Gatorade":

El 19 de septiembre del 2013, **AZENDE** firma un convenio de compra-venta con **THE THESALIA SPRINGS COMPANY S.A.**, en el cual se pacta la venta de los derechos de sub-distribución de "Gatorade" a un precio total de US\$2,500,000, financiados a 36 meses; incluye otras condiciones. A la fecha de presentación de los estados financieros, reporta US\$833,333 dentro de la cuenta Otros Ingresos.

**BB. OFICIOS Y COMUNICACIONES RELEVANTES EMITIDOS POR ENTIDADES DE CONTROL:**

<b>SRI</b>	22/06/2016	- (OFICIOS/BOLETA) SRI solicita en medio magnético detalle de los comparables no seleccionados indicando los motivos y consideraciones para desecharlos de las siguientes operaciones con partes relacionadas señaladas en el informe integral de precios de transferencias del año 2013: Operación de la venta de productos no facturados; adquisición de bienes y servicios para el proceso productivo; pago de regalías.
	29/06/2016	- (OFICIOS/BOLETA) SRI solicita información de bebidas gaseosas con alto y bajo contenido de azúcar, bebidas no alcohólicas con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida y bebidas energizantes y Registro Sanitario vigente
	26/10/2016	- REQUERIMIENTO DE COMPARECENCIA. Tema: Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2011.
	01/11/2016	- Transacciones con empresas fantasmas o inexistentes: HENFRAN S.A. - 2011 - US\$ 25,878. Diferencia en la declaración de Impuesto a la Renta 2011.
	08/12/2016	- DIRECTRICES PARA IMPLMENTACIÓN SIMAR (Servicio de Identificación, Marcación, Autenticación, Rastreo y Trazabilidad fiscal de bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional)
	30/12/2016	- VISITAS/PRE-INSTALACIÓN E INSTALACIÓN SIMAR

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**CC. DETALLE DE LOS BIENES ENTREGADOS EN GARANTÍA:**

PROPIETARIO	INSTITUCIÓN	TIPO DE PRENDA	TIPO DE ACTIVO	DETALLE BIEN	UBICACIÓN DEL BIEN	VALOR REALIZACION	VALOR CONTABLE ACTIVOS
AZENDE	PICHINCHA	HIPOTECA ABIERTA	Edificación	Instalaciones planta paute (nua: 148598)	PAUTE	3.554.327,00	2.354.863
AZENDE	PICHINCHA	INDUSTRIAL	Maquinaria	Línea / llenado / botellas ave (nua:149586)	PAUTE	732.142,00	451.136
AZENDE	PICHINCHA	HIPOTECA ABIERTA	Terreno	Lotes del 5 al 11, nave de bodegas y edificio oficinas guayaquil	GUAYAQUIL	4.217.265,00	2.085.735
AZENDE	IMP. TOMBAMBA	HIPOTECA ABIERTA	Lotes terreno	LOTES 18 y 19 MACONSA GYE	GUAYAQUIL	800.000,00	1,029,905
AZENDE	PRODUBANCO	HIPOTECA ABIERTA	Terreno e instalaciones	Terreno y oficinas parque industrial.	CUENCA	1.517.535,03	1.006.352

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**DD. LITIGIOS LEGALES:**

Nro Proceso	ACTOR	DEMANDADO	CUANTIA USD (Sin intereses)	ESTADO	ABOGADO RESPONSABLE	CONCEPTO	
01501-2011-0030	AZENDE	SRI	378,789.84	Autos para sentencia	DR. Fabricio Moreno	Actas de determinación RENTA 2007	El proceso se impugnó principalmente porque se inició una determinación a una compañía que no existía, a Destilería Zhumir Cia. Ltda., cuando ya fue absorbida por la entonces Distribuidora de Productos JUCREMO. El proceso tiene expectativas favorables.
01501-2014-135	AZENDE	SRI	298,795,12	Autos para sentencia	DR. Fabricio Moreno	Acta de determinación ICE 2012	La empresa por error no actualizó los nuevos precios en el sistema, pues eran productos con mayor volumen, generándose un ICE ad-valorem que posteriormente fue corregido con la emisión de notas de crédito, documentos que fueron desconocidos por el SRI. El informe pericial es favorable a la empresa, por lo que las expectativas de éxitos son altas.
01501-2013-0144 y 68	AZENDE	SRI	115,000	Autos para sentencia	DR. Fabricio Moreno	2008 -2013	Impugnación referente al derecho de deducción por incremento neto. Tribunal rechazó impugnación. Se presentó Acción Extraordinaria de Protección.
011-2015	JUAN PABLO ELJURI Y OTROS	Corporación Azende y Juan Carlos Crespo	6,000,000	Autos para sentencia	Dr. Luis Carlos Fernández	Incumplimiento Acuerdo de Negocios	El actor demanda a la empresa por el incumplimiento del acuerdo de negocios suscrito entre Juan Carlos Crespo y Juan Pablo Eljuri. Dentro del proceso se han devuelto 2'000.000,00 que JP Eljuri dio como anticipo a un ofrecimiento de venta de participaciones Azende en Dacorclay, figura que no se configuró ante el incumplimiento de JP Eljuri de otros ofrecimientos. Expectativas de éxito favorables.
CIVIL	CORPORACIÓN AZENDE	Banco de Guayaquil	200.000,00		Dr. Juan Carlos Salazar	Daños y Perjuicios	Se concluyó el término de prueba pero existen diligencias pendientes.
CIVIL	CORPORACIÓN AZENDE	ROBERT MONTOYA			Dr. Juan Carlos Salazar	Juicio Ejecutivo	Proceso terminado con sentencia favorable. En ejecución.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**DD. LITIGIOS LEGALES:**

Juicio Arbitral que sigue CORPORACIÓN AZENDE S.A. (Actor) contra Juan Pablo Eljuri y otros, en el Centro de Arbitraje y Mediación de las Cámaras de la Producción del Azuay, por incumplimiento contractual y daños y perjuicios. La cuantía fijada es de US\$ 5,000,000. El juicio se encuentra actualmente en designación del tribunal. Es un proceso complicado pero se tiene la esperanza de que se dicte una sentencia condenatoria.

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

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2016, 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. Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

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

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Tránsito, debido a que durante el año 2016, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior, ni reporta transacciones con partes relacionadas locales que cumplan con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**FF. EVENTOS SUBSECUENTES:**

1. Al 31 de diciembre la Compañía reporta US\$ 2,884,785 como cuentas por cobrar a su relacionada **DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CÍA. LTDA.** (Ver **Nota Z (1)**). Este importe se origina por la cesión de derechos que mantenía **AZENDE** sobre la cuenta por cobrar a **DISTRIBUIDORA PROFIT S.A.** El 25 de enero del 2017, **AZENDE** reclasifica esta cuenta por cobrar a la cuenta "Aporte para futuras capitalizaciones DACORCLAY", dentro de las Inversiones en Asociadas. Esta decisión se fundamenta en "Acta de Sesión Extraordinaria de Directorio" de **AZENDE**, decisión que fue resuelta el 10 de enero del 2017.
2. Con fecha 9 de marzo del 2017, **CORPORACIÓN AZENDE S.A.** fue notificado por el Servicio de Rentas Internas, requiriendo la presentación del "Informe Integral de Precios de Tránsito" correspondiente al ejercicio fiscal 2015. El plazo máximo para presentar dicho informe era hasta el 16 de marzo del 2017. A la fecha de presentación de los estados financieros, este informe no ha sido presentado a la entidad mencionada.
3. Durante el mes de febrero del 2017, **AZENDE** negocia la venta de sus cabezales registrados como Activo no Corriente Mantenido para la Venta con el Sr. Adolfo Fernández. Esta operación se efectiviza con el pago y la transferencia del bien durante el año 2017.
4. Durante el mes de diciembre del 2016 y los primeros meses del año 2017, la Administración de la Compañía realizó un análisis a la cuenta "Derechos Fideicomiso Primera Titularización", la cual al 31 de diciembre del 2016 reporta un saldo de US\$ 465,659. Como resultado de este análisis, la Compañía concluyó que al haberse extinguido la obligación sobre la emisión de la Primera Titularización, la totalidad de este saldo debe ser compensado contra cuentas por pagar y contra las garantías entregadas para este Fideicomiso. Al 31 de marzo del 2017, el saldo de la cuenta Derechos Fideicomiso Primera Titularización es cero.