

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.**

---

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

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

**CONTENIDO**

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**CORPORACIÓN AZENDE S. A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

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

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

#### *Fundamento de la opinión con salvedades*

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la cuenta del activo "carga cuentas por pagar" por USD 508.138, registrado en el pasivo con signo contrario, proviene de años anteriores y la Compañía no dispone de documentación que detalle la composición de esta cuenta; por lo que consideramos que la realización de estos valores es nula, lo cual origina la sobrevaloración del activo y del patrimonio en ese valor.

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

#### Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichas cuestiones. Además de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Desde el 31 de diciembre de 2018, la Compañía cambió la política contable de la valoración de las inversiones en acciones del método de participación al método del costo, de aquellas inversiones cuya participación es superior al 99,50% sobre el capital social de la asociada. La Administración de la Compañía considera impracticable aplicar el cambio de la política contable en forma retroactiva, por lo que el cambio es prospectivo.

### ***Otros asuntos***

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó el 26 de abril de 2018 una opinión modificada sobre dichos estados financieros.

### ***Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

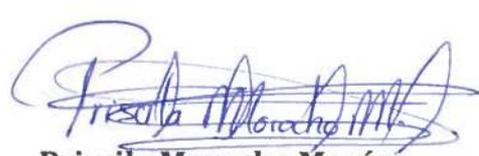
#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

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

*Bestpoint Cía. Ltda.*

SC - RNAE - 737

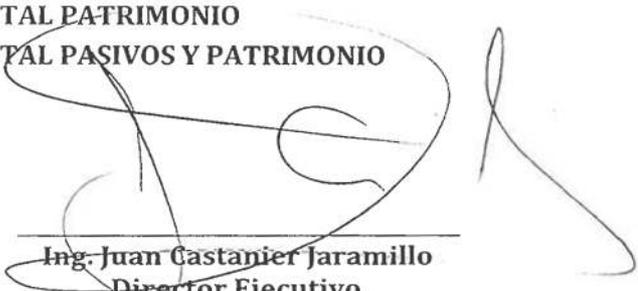
  
**Jorge Loja Criollo**  
Socio  
Registro CPA. No. 25.666

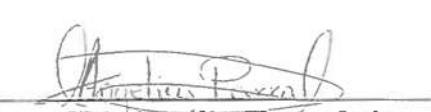
  
**Priscila Morocho Morán**  
Supervisora  
Registro CPA. No. 35.849

Cuenca, 29 de marzo de 2019

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	5	115.401	80.353
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	12.103.412	10.738.426
Inventarios	7	8.339.619	8.013.691
Activos no corrientes mantenidos para la venta		16.127	16.127
Impuestos y pagos anticipados	8	<u>870.908</u>	<u>555.123</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>21.445.467</b>	<b>19.403.720</b>
Propiedades, maquinarias y equipos	9	17.342.147	20.946.421
Propiedades de inversión	10	419.373	1.636.108
Inversiones en acciones	11	10.151.164	6.752.969
Otras cuentas por cobrar	12	499.727	776.175
Derechos fiduciarios	13	3.257.983	20.849
Otros activos		6.763	6.763
Impuesto a la renta diferido		<u>85.105</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>53.207.729</u></b>	<b><u>49.543.005</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros	14	4.363.329	3.918.468
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	15	15.138.065	14.266.505
Beneficios de empleados corriente	16	927.279	239.065
Impuestos y retenciones por pagar	17	<u>10.761.363</u>	<u>6.056.515</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>31.190.036</b>	<b>24.480.553</b>
Pasivos financieros no corrientes	14	8.627.216	10.257.544
Otras cuentas por pagar	18	765.498	765.498
Beneficios de empleados no corriente	19	<u>1.974.936</u>	<u>1.849.383</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>42.557.686</u></b>	<b><u>37.352.978</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	20	15.185.165	15.185.165
Reservas	21	1.605.359	1.605.359
Superávit por valuación		( 1.129.460 )	( 1.108.611 )
Aportes futura capitalización		380.000	200.000
Resultados acumulados		( 5.391.021 )	( 3.691.886 )
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>10.650.043</u></b>	<b><u>12.190.027</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>53.207.729</u></b>	<b><u>49.543.005</u></b>

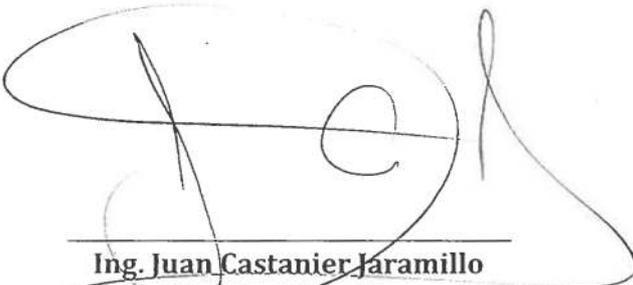
  
Ing. Juan Castañer Jaramillo  
Director Ejecutivo

  
CPA. Angélica Parra Loja  
Contadora General

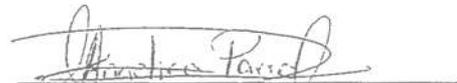
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>(US dólares)</b>	
Ventas netas	22	27.173.413	28.258.308
Costo de ventas	23	(17.878.981)	(19.087.888)
<b>Utilidad bruta</b>		9.249.432	9.170.420
Gastos de administración	24	( 5.304.161)	( 4.909.408)
Gastos de ventas	25	(4.307.115)	(5.128.504)
<b>Pérdida operativa</b>		( 316.844)	( 867.492)
Gastos financieros		( 803.732)	( 857.314)
Otros gastos		( 1.461.686)	( 2.200.636)
Otros ingresos		<u>1.186.048</u>	<u>19.373</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		( 1.396.214)	( 3.906.069)
Impuesto a la renta	26	( <u>388.026</u> )	( <u>283.373</u> )
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		( <u>1.784.240</u> )	( <u>4.189.442</u> )
<b>Pérdida por acción</b>		<u>0,12</u>	<u>0,28</u>



**Ing. Juan Castanier Jaramillo**  
Director Ejecutivo

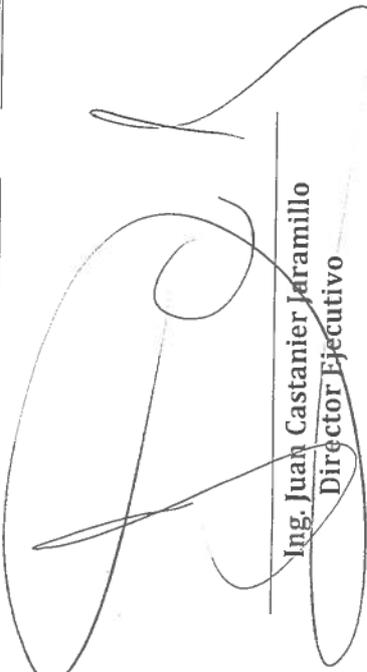


**CPA. Angélica Parra Loja**  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN AZENDE S.A.ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital social	Capital legal	... Reservas ... facultativa	De capital (US dólares)	Superávit por revaluación	Aportes futura Capitalización	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	15.185.165	1.285.786	277.202	42.371	( 1.108.611 )	0	1.680.997	17.362.910
Aportes futura capitalización						200.000		200.000
Ajuste VPP							( 1.214.922 )	( 1.214.922 )
ORI por beneficios a empleados							31.481	31.481
Resultado integral total							( 4.189.442 )	( 4.189.442 )
Saldos al 31 de diciembre de 2017	15.185.165	1.285.786	277.202	42.371	( 1.108.611 )	200.000	( 3.691.886 )	12.190.027
Devolución de aportes					( 40.000 )			( 40.000 )
Compensación con pasivos					220.000			220.000
Reconocimiento del impuesto diferido							85.105	85.105
Ajuste derechos fiduciarios					( 20.849 )			( 20.849 )
Resultado integral total							( 1.784.240 )	( 1.784.240 )
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>15.185.165</u>	<u>1.285.786</u>	<u>277.202</u>	<u>42.371</u>	<u>( 1.129.460 )</u>	<u>380.000</u>	<u>( 5.391.021 )</u>	<u>10.650.043</u>



Ing. Juan Castanier Jaramillo  
Director Ejecutivo

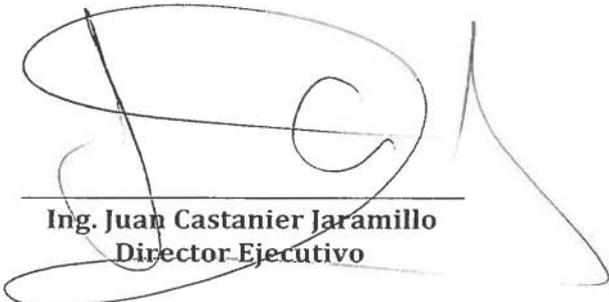


CPA. Angélica Parra Loja  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		28.318.783	28.749.353
Efectivo recibido por otros conceptos		952.038	18.147
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		( 24.290.726 )	( 27.255.497 )
Efectivo pagado por gastos financieros		( 754.019 )	0
Pago por impuesto a la renta		( 283.373 )	0
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>3.942.703</u>	<u>1.512.003</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Venta de activos fijos		583.522	293.998
Compra de propiedad, planta y equipos	9	( 96.300 )	( 1.985.098 )
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	( 5.980.785 )
Préstamos a terceros y relacionadas		( 591.372 )	0
Aportes para futura capitalización		( 3.400.000 )	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 3.504.150 )</u>	<u>( 7.671.885 )</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Aumento de capital		0	200.000
Prestamos recibidos – pagados, neto		( 363.505 )	6.956.688
Dividendos pagados		0	28.991
Devolución de aportes futura capitalización		( 40.000 )	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	( 1.345.544 )
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento		<u>( 403.505 )</u>	<u>5.840.135</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		35.048	( 319.747 )
Efectivo al inicio del año		<u>80.353</u>	<u>400.100</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	5	<u>115.401</u>	<u>80.353</u>



**Ing. Juan Castanier Jaramillo**  
Director Ejecutivo



**CPA. Angélica Parra Loja**  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.**

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		( 1.784.240 )	( 4.189.442 )
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	9	1.046.676	1.165.952
Provisión cuentas incobrables	6 y 12	286.028	276.449
Provisión jubilación patronal y desahucio	19	632.923	84.204
Provisión impuesto a la renta	26	388.026	283.373
Baja de inventarios		0	55.013
Reverso provisión jubilación patronal	19	( 234.010 )	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		<u>2.651</u>	<u>168.648</u>
Subtotal		<u>338.054</u>	<u>( 2.155.803 )</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
(Aumento) disminución en clientes		( 854.630 )	491.045
(Aumento) disminución en inventarios		( 325.928 )	1.030.209
(Aumento) disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		( 216.067 )	3.945.829
Anticipo de clientes recibido		2.000.000	0
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		( 808.705 )	( 3.586.413 )
Sobregiro contable		( 921.577 )	0
Aumento en beneficios sociales		688.094	16.857
Pago por desahucio y jubilación patronal	19	( 273.360 )	0
Pago de impuesto a la renta	26	( 283.373 )	0
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>4.600.195</u>	<u>1.770.279</u>
Subtotal		<u>3.604.649</u>	<u>3.667.806</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>3.942.703</u>	<u>1.512.003</u>

  
**Ing. Juan Castañer Jaramillo**  
 Director Ejecutivo

  
**CPA. Angélica Parra Loja**  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Corporación Azende S. A. (la Compañía), fue constituida el 22 de julio de 1999 en la ciudad de Cuenca bajo la denominación de Distribuidora de Productos Juan Carlos Crespo Cía. Ltda., la Compañía cambio su razón social por cuatro ocasiones siendo el último el 22 de enero de 2013.

Su domicilio principal se encuentra ubicado en la ciudad de Cuenca, calle Octavio Chacón 4-17 y Cornelio Vintimilla (Parque Industrial).

La Compañía mantiene inversiones en cuatro asociadas de las cuales en tres ejerce influencia significativa, por tanto actúa como una entidad controladora, por lo que prepara estados financieros consolidados desde el año 2018.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

**2. CAMBIO DE POLÍTICA CONTABLE**

La Administración de la Compañía a partir del año 2018 resolvió el cambio prospectivo de la política contable para la valoración de las inversiones en acciones del método de participación al método del costo.

Las inversiones en asociadas se valorarán al costo en observancia al párrafo 17 de la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" sobre las exenciones de la aplicación del método de participación, pues la Compañía cumple con los requisitos para hacer uso de dicha exención:

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

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

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

**Bases de preparación**

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

**Moneda funcional y de presentación**

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

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Uso de estimaciones y juicios**

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

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

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

**Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

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

**Nuevas normas**

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

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

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

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

**4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**CORPORACIÓN AZENDE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**Activos y pasivos financieros**

**Activos financieros:** Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a empleados, préstamos a relacionados, préstamos a terceros y anticipos a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 27 "gestión de riesgo financiero".

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

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

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

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

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

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

**Efectivo**

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

**Inventarios**

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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

**Activo no corriente disponible para la venta**

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. El costo del activo mantenido para la venta fue determinado por un perito independiente.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un activo disponible para la venta son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

**Costos posteriores:** Cuando se espere que la venta se produzca más allá del período de un año, la Compañía mide los costos de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costos de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en el estado de resultados como un costo financiero.

**Propiedad, planta y equipos**

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2011 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos.

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

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

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

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

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios e instalaciones	67
Maquinaria y equipos	24
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	10
Equipos de computación	8

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**Propiedad de inversión**

**Reconocimiento y medición:** Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital en la inversión, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo inicialmente y posteriormente se reconocen las pérdidas por deterioro. El costo de las propiedades de inversión al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

**Costos posteriores:** Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

**Inversiones en acciones**

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías, hasta el 31 de diciembre de 2017 estuvieron registradas: a) por el método de participación (VPP), aquellas en las que mantiene el control; y, b) por el método del costo, en las que no mantiene control; a partir del año 2018 las inversiones en acciones con una participación societaria superior al 99% están valoradas por el método del costo.

**Beneficios a los empleados**

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

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

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

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

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

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

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

**Provisiones y contingencias**

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

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

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

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

**Capital social**

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

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

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

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

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

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**Reconocimiento de costos y gastos**

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

**Impuesto a la renta**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

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

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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

**5. EFFECTIVO**

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Caja		59.851	64.356
Bancos	(a)	<u>55.550</u>	<u>15.997</u>
Total		<u>115.401</u>	<u>80.353</u>

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

**6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados	(a)	1.100.827	560.192
Cientes relacionados	(nota 27)	8.303.823	7.989.828
Provisión para cuentas incobrables		<u>( 9.580 )</u>	<u>0</u>
Subtotal clientes		9.395.070	8.550.020
Préstamos a relacionadas	(nota 27)	1.122.939	572.182
Préstamos a terceros		274.767	234.152
Cuentas por cobrar empleados		236.020	256.639
Anticipo a proveedores		816.455	830.232
Garantías comerciales		130.542	167.170
Otras cuentas por cobrar		<u>127.619</u>	<u>128.031</u>
Total		<u>12.103.412</u>	<u>10.738.426</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a facturas pendientes de cancelación por la venta bebidas alcohólicas y no alcohólicas con un vencimiento de hasta 90 días, las cuales no generan interés.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y la provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida en el año 2018. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.



**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

. . . . 2017 . . . .					
	%	Saldos al		Bajas/Ventas	Saldos al
	Deprec.	31-dic-16	Adiciones	Reclasificaciones	31-dic-17
(US dólares)					
Terrenos		6.539.709			6.539.709
Construcciones en proceso		145.472		( 145.472 )	0
Edificios e instalaciones	1,49	7.072.861	41.315		7.114.176
Maquinarias y equipos	4,16	6.575.757	214.333	( 10.658 )	6.779.432
Muebles y enseres	10,00	2.083.325	68.496		2.151.821
Equipos de oficina	10,00	232.941	1.084	( 18.759 )	215.266
Equipo de cómputo	12,50	1.048.356	15.552	( 17.736 )	1.046.172
Software y licencias	33,33	1.344.829	33.814		1.378.643
Vehículos	10,00	<u>2.633.375</u>	<u>1.790.573</u>	<u>( 536.309 )</u>	<u>3.887.639</u>
Subtotal		27.676.625	2.165.167	( 728.934 )	29.112.858
Depreciación acumulada		<u>( 7.170.783 )</u>	<u>( 1.127.510 )</u>	<u>131.856</u>	<u>( 8.166.437 )</u>
Total		<u>20.505.842</u>	<u>1.037.657</u>	<u>( 597.078 )</u>	<u>20.946.421</u>

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

**10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a 5 terrenos ubicados en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Lago Agrio, y Paute; durante el año 2018, la Compañía mediante escritura pública de cancelación de hipoteca abierta, transfirió dos lotes de terreno ubicados en la parroquia El Vecino por un valor de USD 1.029.906, al Fideicomiso de Garantía Azende Tahual.

**11. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Al 31 de diciembre y durante el año 2018, las inversiones en asociadas tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	%	Valor	Saldos al	Ajuste /	Apor. futura	Saldos al
	Particip.	Nominal	31-dic-17	reclasificación	capitalización	31-dic-18
(US dólares)						
Azendelogistic Cía. Ltda.	99,96	7.611.550	5.884.785		3.400.000	9.284.785
Proalicarnic Cía. Ltda.	99,97	2.592.264	613.555	156.529		770.084
Azenbef S. A.	99,95	922.164	252.529	( 156.529 )		96.000
Sofei S. A.	3,17	95	1.900	( 1.805 )		95
ZJP Productores Cía. Ltda.	50,00	<u>200</u>	<u>200</u>			<u>200</u>
Total		<u>11.126.273</u>	<u>6.752.969</u>	<u>( 1.805 )</u>	<u>3.400.000</u>	<u>10.151.164</u>

**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar están conformadas por inversiones realizadas en años anteriores en Compañías ubicadas en Perú, al momento éstas se encuentran inactivas por lo que Corporación Azende S. A., como medida de mitigación de riesgo ha dispuesto provisionar en 36 períodos mensuales el valor de USD 12.775 y USD 10.262 para Inversiones RIND y Bebidas Interandinas, respectivamente.

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

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Inversiones RIND	459.910	459.910
Bebidas Interandinas	869.163	869.163
Provisión cuentas incobrables largo plazo	<u>(829.346)</u>	<u>(552.898)</u>
Total	<u>499.727</u>	<u>776.175</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	552.898	276.449
Provisión del año	<u>276.448</u>	<u>276.449</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>829.346</u>	<u>552.898</u>

**13. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la transferencia de bienes inmuebles al Fideicomiso de Garantía Azende-Tahual (transferidos del activo fijo y de propiedades de inversión), con la finalidad de garantizar el pago de las obligaciones a Importadora Tomebamba S. A.

**14. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

	Vencimiento <u>hasta</u>	% de <u>interés</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)			
<u>Entidades financieras</u>				
CFN (4 operaciones)	Nov-2024	8,27	8.550.786	8.289.054
Banco Pichincha C. A. (5 operaciones)	Abr-2019	9,33	511.576	570.438
Banco de la Producción S. A., Produbanco			0	157.791
<u>Terceros</u>				
Importadora Tomebamba S. A.	Agost-2021	8,60	1.847.789	3.078.335
Sinotruk Latin America	Jun-2018	9,00	1.000.000	1.000.000
Claysbert Trading	Mar-2021	8,50	537.074	537.074
Vicente Loyola	(a)		25.000	25.000
Pillco Caja	(a)		18.320	18.320
Préstamos relacionadas	(nota 27) Agos-2019		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Total			<u>12.990.545</u>	<u>14.176.012</u>
Porción corriente			<u>4.363.329</u>	<u>3.918.468</u>
Porción no corriente			<u>8.627.216</u>	<u>10.257.544</u>

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos con la Corporación Financiera Nacional, son los siguientes:

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

<u>Descripción de la garantía</u>	(US dólares)
Hipoteca Guayaquil, urbanización parque industrial, lotes 5, 6, 7, 8, 9, 10 y 11	5.411.493
Hipoteca planta Paute, lotes del 11 al 30	3.414.624
Hipoteca Santa Isabel, lotes del 49 al 59	827.394
Hipoteca de vivienda Cuenca, Av. de las Américas y Padre Aguirre	1.472.227
Prenda de 70 vehículos de marca Hino del año 2017	2.125.885

**15. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	10.687.918	11.284.663
Proveedores relacionados	(nota 27)	1.094.820	515.610
Anticipo de clientes	(b)	2.000.000	0
Sobregiros contables		709.028	1.630.605
Intereses por pagar		155.933	106.220
Depósitos en tránsito		363.021	130.433
Cuentas por pagar empleados		52.665	24.119
Otras cuentas por pagar	(c)	<u>74.680</u>	<u>574.855</u>
Total		<u>15.138.065</u>	<u>14.266.505</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a: Importadora Tomebamba S. A., Amcor Rigid Plastic Ecuador S. A., Fábrica de Envases S. A., Dinadec S. A., Sociedad de Destilación de Alcoholes, Cristalería del Ecuador S. A., Cridesa; adicionalmente en el año 2018 la Compañía reclasificó USD 821.962 de obligaciones con ITSA a la cuenta proveedores nacionales.
- (b) Corresponde al anticipo recibido de Dinadec S. A., por el contrato de maquila celebrado el 17 de septiembre de 2018, el cual será deducido de los valores facturados por órdenes de producción.
- (c) Incluye USD 508.138 que corresponde a carga inicial de cuentas por cobrar (registrado en el pasivo con signo contrario al de su naturaleza), la Compañía no dispone de un anexo que detalle la composición de la cuenta por cobrar.

**16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Indemnizaciones por pagar	683.951	0
Participación de empleados	150.459	150.339
Beneficios sociales	<u>92.869</u>	<u>88.726</u>
Total	<u>927.279</u>	<u>239.065</u>

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(a) Corresponde a utilidades de empleados de Azende Logistics Azendelog Cía. Ltda.

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

	(US dólares)
Saldo inicial, 31	88.726
Provisiones	618.586
Pagos	( 614.443 )
Saldo final, diciembre 31	<u>92.869</u>

**17. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Impuestos por pagar	9.327.375	5.090.149
Impuesto a los consumos especiales	401.197	( 38 )
Impuesto al valor agregado	371.634	422.653
Impuesto a la renta del año	388.026	283.313
Impuesto a las botellas	194.903	208.788
Retenciones por pagar al IESS	78.496	38.393
Retenciones al personal	( 268 )	<u>13.257</u>
Total	<u>10.761.363</u>	<u>6.056.515</u>

**18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a cuentas por pagar a Azendelog Cía. Ltda., por subrogación de empleados, el saldo representa las reservas que se mantenían de los empleados que pasaron a formar parte de la nómina de la Compañía. En el año 2019, la Compañía analizará la posibilidad de reclasificar dicha deuda.

**19 BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 335 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,91%. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2018, fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
SalDOS al 31 de diciembre de 2017	1.419.319	430.064	1.849.383
Reversos	( 234.010 )		( 234.010 )
Pagos	( 30.111 )	( 243.249 )	( 273.360 )
Provisión	<u>365.098</u>	<u>267.825</u>	<u>632.923</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 2018	<u>1.520.296</u>	<u>454.640</u>	<u>1.974.936</u>

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****20. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 15.185.165 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

**21. RESERVAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las reservas están conformadas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Reserva legal	(a)	1.285.786	1.285.786
Reserva facultativa		277.202	277.202
Reserva de capital		<u>42.371</u>	<u>42.371</u>
Total		<u>1.605.359</u>	<u>1.605.359</u>

(a) La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**22. VENTAS NETAS**

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Ventas		27.175.204	28.258.420
Descuentos y devoluciones		( <u>1.791</u> )	( <u>112</u> )
Total		<u>27.173.413</u>	<u>28.258.308</u>

**23. COSTO DE VENTAS**

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Inventario inicial		2.415.005	2.123.343
(+) Compras netas		<u>15.417.157</u>	<u>16.048.977</u>
Disponible para el consumo		17.832.162	18.172.320
(-) Inventario final		( <u>2.114.695</u> )	( <u>2.415.005</u> )
Costo de la materia prima utilizada		15.717.467	15.757.315
(+) Mano de obra directa		<u>1.211.584</u>	<u>1.253.135</u>
Costo primo		16.929.051	17.010.450
(+) Gastos de fabricación		1.040.650	1.537.895
(+) Inventario inicial productos en proceso		1.345.253	1.401.367
(-) Inventario final productos en proceso		( <u>1.455.390</u> )	( <u>1.345.253</u> )
Costo de producción		17.859.564	18.604.459
(+) Inventario inicial productos terminados		1.752.079	2.235.508
(-) Inventario final productos terminados		( <u>1.732.662</u> )	( <u>1.752.079</u> )
Costo de ventas		<u>17.878.981</u>	<u>19.087.888</u>

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	2.387.663	1.643.981
Depreciaciones	727.834	722.406
Jubilación patronal y desahucio	570.364	26.874
Seguros	318.894	328.940
Provisión para incobrables	286.028	276.449
Honorarios y servicios profesionales	159.789	434.242
Impuestos y contribuciones	154.608	304.551
Arriendo operativo	147.135	324.488
Matrículas	92.777	102.185
Suministros varios	82.247	97.235
Servicios básicos	53.469	69.432
Mantenimiento	48.604	105.265
Comunicaciones interconexión	46.638	58.423
Gastos de viaje	31.716	92.183
Atención a empleados	14.092	29.622
Renovación de licencias	7.680	44.816
Guardianía	308	27.678
Baja de inventaros	0	55.013
Otros gastos menores	<u>174.315</u>	<u>165.625</u>
Total	<u>5.304.161</u>	<u>4.909.408</u>

**25. GASTOS DE VENTAS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.283.861	1.441.460
Arriendo operativo	656.280	657.161
Transporte	419.139	825.247
Comisiones en ventas	406.482	237.548
Marketing	373.167	404.771
Publicidad y mercadeo	367.113	549.531
Mantenimiento	345.209	348.713
Autoconsumo	169.946	216.531
Empaques	151.925	258.613
Jubilación patronal y desahucio	26.015	19.283
Trámites de exportación	21.545	39.029
Otros gastos menores	<u>86.433</u>	<u>130.617</u>
Total	<u>4.307.115</u>	<u>5.128.504</u>

**26. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por los períodos

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Pérdida contable	( 1.396.214 )	( 3.906.069 )
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>1.751.532</u>	<u>2.008.230</u>
Base imponible para impuesto a la renta	355.318	( 1.897.839 )
Impuesto a la renta causado – anticipo mínimo	<u>388.026</u>	<u>283.373</u>
Anticipo de I.R. pagado	<u>70.330</u>	<u>111.303</u>
Retenciones del año actual	<u>343.886</u>	<u>317.697</u>

**27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

	<u>Tipo de relación</u>		(US dólares)
<u>Cientes</u>			
Azendelog Cía. Ltda.	Compañía relacionada	(nota 6)	<u>8.303.823</u>
<u>Préstamos a relacionados</u>			
Proalicarnic Cía. Ltda.	Accionistas en común		555.770
Crespo Moreno Juan	Accionista		168.905
Crespo Moreno Nathalie	Accionista		129.725
Algrade Cía. Ltda.	Accionistas en común		93.576
Crespo Moreno Irina	Accionista		64.665
Holdering Lauhat Cía. Ltda.	Accionistas en común		52.550
Moreno López Myrian	Accionista		26.154
Agrocacia S. A.	Accionistas en común		20.062
Copredi holding Cía. Ltda.	Accionistas en común		10.400
El Tual Cía. Ltda.	Accionistas en común		<u>1.132</u>
Total		(nota 6)	<u>1.122.939</u>
<u>Préstamos de relacionadas</u>			
Algrade Cía. Ltda.		(nota 14)	<u>500.000</u>
<u>Proveedores</u>			
Azendelog Cía. Ltda.	Accionista		639.995
Proalicarnic Cía. Ltda.	Accionistas en común		176.588
Ugalde Jerves Julio	Accionista		73.070
Ugalde Jerves José	Accionista		73.070
Sunny F.M. Radio Cía. Ltda.	Accionistas en común		62.752
Fundación Crespo Moreno	Accionistas en común		43.744
Sociedad Comercial Agrícola Pillcocajas	Accionistas en común		17.475
Miranda Rivadeneira Pedro	Accionsita		6.628
Torres León German	Accionista		810
Copredi Holding Cía. Ltda.	Accionistas en común		448
Azenbef S. A.	Accionistas en común		<u>240</u>
Total		(nota 15)	<u>1.094.820</u>
<u>Ventas</u>			
Azendelog Cía. Ltda.	Accionista		26.443.844
Crespo Moreno Juan	Accionista		<u>20</u>
Total			<u>26.443.864</u>

**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 13, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

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

**29. GESTIÓN DE RIESGO**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El índice de liquidez del 0,70 (0,79 en el 2017) refleja insuficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes.

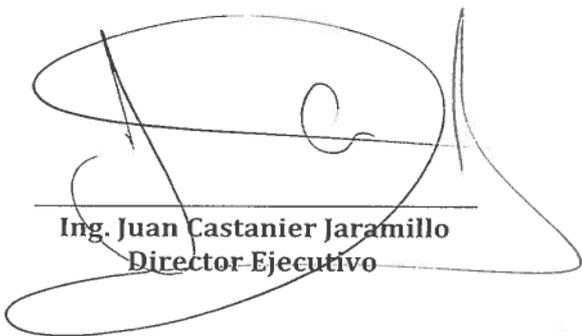
**CORPORACIÓN AZENDE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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

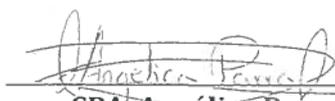
	. . . Activos y pasivos financieros . . .				Total
	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 360	
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	115.401				115.401
Cuentas y docs. por cobrar	1.317.541	8.929.419	321.177	1.544.855	12.112.992
Otras cuentas por cobrar				499.727	499.727
Total activos financieros	<u>1.432.942</u>	<u>8.929.419</u>	<u>321.177</u>	<u>2.044.582</u>	<u>12.728.120</u>
Obligaciones financieras	379.877	426.750	3.168.413	5.087.322	9.062.362
Préstamos a terceros	2.113.121	66.160	342.192	1.406.710	3.928.183
Proveedores y acreedores	<u>10.807.028</u>	<u>1.124.715</u>	<u>2.021.141</u>	<u>1.185.181</u>	<u>15.138.065</u>
Total pasivos financieros	<u>13.300.026</u>	<u>1.648.410</u>	<u>5.531.746</u>	<u>7.679.213</u>	<u>28.851.359</u>

**30. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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



Ing. Juan Castanier Jaramillo  
Director Ejecutivo



CPA. Angélica Parra Loja  
Contadora General